

# Erste Group Bank AG

(Incorporated as a stock corporation in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)

## EUR 30,000,000,000

## Debt Issuance Programme

On 8 July 2013, Erste Group Bank AG (the "**Issuer**" or "**Erste Group Bank**") established a Debt Issuance Programme (the "**Programme**") which has been updated on 14 May 2014, 13 May 2015, 13 May 2016 and 12 May 2017. Under the Programme, the Issuer, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue debt securities as further specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") as either domestic notes issued in the German or English language under Austrian law ("**Domestic Notes**") or international notes issued in the German or English language under Austrian and/or German law ("**International Notes**", and together with Domestic Notes, the "**Notes**"). The Programme foresees seven different options of Terms and Conditions (as defined herein) under which Notes may be issued depending on the type of interest which applies to the Notes as specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the following types of Notes may be issued under the Programme: (i) Notes with a fixed interest rate (Option I); (ii) Notes with a floating interest rate (Option II); (iii) Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate (Option III); (iv) Notes without periodic interest payments (Option IV); (v) Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate (Option V); (vi) target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate (Option VI); and (vii) Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate (Option VII). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity. The aggregate principal amount of Notes outstanding (i.e. Notes not redeemed) under the Programme will not at any one time exceed EUR 30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This Prospectus (the "**Prospectus**") has been drawn up in accordance with Annexes V, XI, XXI, XXII and XXX of Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the "**FMA**") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*), as amended (the "**KMG**") for the approval of this Prospectus. **The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under the KMG and the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (which includes the amendments made by the Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014) (the "Prospectus Directive"). The FMA has examined this Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to § 8a KMG.**

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the "*Amtlicher Handel*" (Official Market) and the "*Geregelter Freiverkehr*" (Second Regulated Market) (together, the "**Austrian Markets**") of the *Wiener Börse* (the "**Vienna Stock Exchange**"). Application may also be made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and/or to admit such Notes to trading on the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*) and/or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and/or the SIX Swiss Exchange (together with the Austrian Markets, the "**Markets**"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on one or more of the Markets, excluding the SIX Swiss Exchange, each of which is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast), as amended Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive – "MiFID"*). Unlisted Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on one or more of the Markets.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities in other host Member States within the European Economic Area ("**EEA**") including Croatia, the Czech Republic, Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, Hungary, Romania and the Slovak Republic with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5(4) of the Prospectus Directive and the KMG. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the EEA further notifications concerning the approval of this Prospectus.

Each tranche (a "**Tranche**") of Notes in bearer form will be represented on issue by a temporary global note in bearer form (a "**temporary Global Note**") or a permanent global note in bearer form (a "**permanent Global Note**" and each of the temporary Global Note and permanent Global Note, a "**Global Note**") which may also be in the form of new global notes ("**New Global Note**" or "**NGN**"). NGNs will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "**Common Safekeeper**") for Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A. ("**CBL**"). Global Notes which are not issued in NGN form ("**Classical Global Notes**" or "**CGNs**") will be deposited on the issue date with a common depository on behalf of Euroclear and CBL (the "**Common Depository**"). Global Notes representing Domestic Notes may be deposited on the issue date with OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**") or with a depository on behalf of OeKB CSD or with or on behalf of the Issuer. Global Notes (in a CGN or NGN format) may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**") will be disclosed in the relevant Final Terms. The European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") is obliged to maintain on its website ("[www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)") a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "2. Risk Factors" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

Arranger for Domestic Notes

Erste Group Bank AG

Arranger for International Notes

Société Générale Corporate & Investment Banking

Dealers

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Erste Group Bank AG



Prospectus dated 12 May 2017

*This Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive and the KMG, and for the purpose of giving information with regard to the Issuer and its subsidiaries and affiliates taken as a whole (the "**Erste Group**") and the Notes which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.*

*This Prospectus is to be read in conjunction with any supplement hereto and all documents which are incorporated herein by reference (see "Documents Incorporated by Reference" below). Such documents shall be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in a document which is incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall, except as so modified or superseded, not constitute a part of this Prospectus. Full information on the Issuer and any Tranches of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus, as supplemented, and the relevant Final Terms.*

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of Société Générale Corporate & Investment Banking (the "**International Arranger**") or Erste Group Bank AG (in its capacity as the arranger of issues of Domestic Notes only, the "**Domestic Arranger**" and together with the International Arranger, the "**Arrangers**") or the Dealers (as described under "3. General Information"). Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Any material new circumstances or any material incorrectness or inaccuracy as to the statements contained in this Prospectus that could influence the assessment of the Notes issued under the Programme and that occur or are determined between the approval of the Prospectus by the FMA and the final end of the public offer, or if later, the time when trading of Notes under the Programme on a regulated market begins will be included and published in a supplement to this Prospectus in accordance with the KMG.*

*The distribution of this Prospectus and the offering or sale of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required by the Issuer, the Arrangers and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction. The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations and the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of this Prospectus, see "13. Subscription and Sale".*

*This Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of any of the Issuer, the Arrangers or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.*

*Neither the International Arranger nor the Dealers have independently verified the information contained in this Prospectus. None of the International Arranger or the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Prospectus. Neither this Prospectus nor any*

*financial statements supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer, the Arrangers or the Dealers that any recipient of this Prospectus or any financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary. None of the International Arranger or the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Erste Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the International Arranger or the Dealers.*

*This Prospectus has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will only be made pursuant to the rules for public offers under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, or according to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Prospectus as completed by the Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or the Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer or (ii) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Except to the extent sub-paragraph (i) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.*

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

*Unless increased (as described below), the maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 30,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into euro at the date of the agreement to issue such Notes calculated in accordance with the provisions of the Programme Agreement, as defined under "13. Subscription and Sale"). The maximum aggregate principal amount of Notes which may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Programme Agreement.*

# TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	7
DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....	10
SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS .....	11
SOURCES OF INFORMATION.....	12
FORWARD-LOOKING STATEMENTS .....	12
CONSENT TO USE PROSPECTUS.....	12
1. SUMMARY .....	14
A. INTRODUCTION AND WARNINGS .....	14
B. THE ISSUER .....	15
C. SECURITIES .....	19
D. RISKS .....	35
E. OFFER.....	42
2. RISK FACTORS .....	44
FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER'S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THIS PROGRAMME:.....	44
RISKS RELATED TO THE BUSINESS OF ERSTE GROUP .....	44
RISKS RELATED TO THE MARKETS IN WHICH ERSTE GROUP OPERATES .....	65
FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE MARKET RISKS ASSOCIATED WITH NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME:.....	69
RISKS RELATED TO THE STRUCTURE OF PARTICULAR NOTES.....	70
ADDITIONAL RISKS IN CONNECTION WITH SUBORDINATED NOTES.....	78
ADDITIONAL RISKS IN CONNECTION WITH SENIOR NOTES WHERE ELIGIBLE NOTES FORMAT IS APPLICABLE .....	79
RISKS RELATED TO NOTES GENERALLY.....	81
RISKS RELATED TO THE MARKET GENERALLY.....	82
RISKS RELATED TO NOTES DENOMINATED IN RENMINBI .....	86
3. GENERAL INFORMATION .....	88
4. OVERVIEW OF MORTGAGE <i>PFANDBRIEFE</i> (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE), PUBLIC <i>PFANDBRIEFE</i> (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE) AND COVERED BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN) .....	91
5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE).....	94
OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE.....	99
OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE .....	153
OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE.....	212
OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS.....	279
OPTION V – NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE.....	325

OPTION VI – TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE .....	384
OPTION VII – NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE .....	442
6. FORM OF FINAL TERMS .....	506
7. USE OF PROCEEDS .....	565
8. ERSTE GROUP BANK AG .....	566
8.1 INTRODUCTION .....	566
8.2 BACKGROUND .....	566
8.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK .....	566
8.4 BUSINESS OVERVIEW .....	567
8.5 CREDIT RATINGS.....	580
8.6 RECENT DEVELOPMENTS .....	582
9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES .....	584
MANAGEMENT BOARD .....	584
SUPERVISORY BOARD.....	586
REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES .....	588
POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST .....	589
AUDIT AND AUDITORS' REPORTS .....	589
SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK .....	589
10. LEGAL PROCEEDINGS .....	591
11. MATERIAL CONTRACTS .....	593
12. TAXATION.....	595
AUSTRIA.....	595
CROATIA .....	598
CZECH REPUBLIC .....	601
GERMANY .....	604
HUNGARY .....	608
LUXEMBOURG.....	613
ROMANIA.....	615
SLOVAK REPUBLIC .....	619
UNITED STATES .....	622
13. SUBSCRIPTION AND SALE .....	624
GENERAL .....	624
UNITED STATES .....	624
EUROPEAN ECONOMIC AREA.....	625
UNITED KINGDOM.....	626
HONG KONG .....	626
JAPAN.....	626

KOREA.....	626
SINGAPORE .....	627
TAIWAN .....	627
THE PRC.....	628
RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG.....	629
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	630
GERMAN TRANSLATIONS .....	639
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY .....	639
GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS .....	672

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

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

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
<p><b>German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 – Annual Report 2016</b> (<i>Geschäftsbericht 2016</i>) (the "Audited Consolidated Financial Statements 2016")<sup>1</sup></p>	
Consolidated Income Statement ( <i>Konzerngesamtergebnisrechnung</i> )	104 – 105
Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzernbilanz</i> )	106
Consolidated Statement of Changes in Total Equity ( <i>Konzern-Kapitalveränderungsrechnung</i> )	107
Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Konzerngeldflussrechnung</i> )	108
Notes to the Consolidated Financial Statements ( <i>Anhang (Notes) zum Konzernabschluss</i> )	109 – 301
Auditors' Report ( <i>Bestätigungsvermerk (Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer)</i> )	306 – 311
<p><b>German language version of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2015 – Annual Report 2015</b> (<i>Geschäftsbericht 2015</i>) (the "Audited Consolidated Financial Statements 2015")<sup>1</sup></p>	
Consolidated Income Statement ( <i>Konzerngesamtergebnisrechnung</i> )	115 – 116
Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzernbilanz</i> )	117
Consolidated Statement of Changes in Total Equity ( <i>Konzern-Kapitalveränderungsrechnung</i> )	118
Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Konzerngeldflussrechnung</i> )	119
Notes to the Consolidated Financial Statements	120 – 289

<sup>1</sup> The officially signed German language versions of the Issuer's Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2015 are solely legally binding and definitive.

For the purposes of this Prospectus the defined term "Audited Consolidated Financial Statements 2016" shall also include the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016.

*(Anhang (Notes) zum Konzernabschluss)*

Auditors' Report (*Bestätigungsvermerk  
(Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer)*) 290 – 291

**English language translation of the Audited Consolidated  
Financial Statements of the Issuer for the financial year  
ended 31 December 2016 – Annual Report 2016<sup>2</sup>**

Consolidated Income Statement	100 – 101
Consolidated Balance Sheet	102
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	103
Consolidated Cash Flow Statement	104
Notes to the Consolidated Financial Statements	105 – 284
Auditors' Report	289 – 294

**English language translation of the Audited Consolidated  
Financial Statements of the Issuer for the financial year  
ended 31 December 2015 – Annual Report 2015<sup>2</sup>**

Consolidated Income Statement	111 – 112
Consolidated Balance Sheet	113
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	114
Consolidated Cash Flow Statement	115
Notes to the Consolidated Financial Statements	116 – 273
Auditors' Report	274 – 275

**English translation of the Unaudited Interim Condensed  
Consolidated Financial Statements of the Issuer for the  
first quarter year ended 31 March 2017 – Interim Report First  
Quarter 2017  
(the "Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial  
Statements as of 31 March 2017")**

Condensed Statement of Comprehensive Income	16 – 18
Condensed Balance Sheet	19
Condensed Statement of Changes in Total Equity	20
Cash Flow Statement	21
Condensed notes to the Financial Statements of Erste Group for the period from 1 January to 31 March 2017	22 – 61

For the avoidance of doubt, such parts of the Audited Consolidated Financial Statements 2016 and 2015 respectively as well as of the Unaudited Interim Condensed Consolidated

---

<sup>2</sup> The English language translations of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2015 and 31 December 2016 are not legally binding and are incorporated into this Prospectus by reference for convenience purposes only.



Financial Statements as of 31 March 2017 which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

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

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which has been previously filed with the FMA. The following sections of the following prospectuses relating to the Programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

<b>Prospectus/Section</b>	<b>Page reference in the relevant prospectus</b>
<b>The prospectus dated 13 May 2016</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	93 – 465
Form of Final Terms – PART A. – TERMS AND CONDITIONS, provided that in the second paragraph on the second page of the Form of Final Terms the reference "13. Mai 2016" shall be replaced by "12. Mai 2017" and in the second paragraph on the third page of the Form of Final Terms the reference "13 May 2016" shall be replaced by "12 May 2017"	466 – 513
<b>The prospectus dated 13 May 2015</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	87 – 456
Form of Final Terms – PART A. – TERMS AND CONDITIONS, provided that in the second paragraph on the second page of the Form of Final Terms the reference "13. Mai 2015" shall be replaced by "12. Mai 2017" and in the second paragraph on the third page of the Form of Final Terms the reference "13 May 2015" shall be replaced by "12 May 2017"	457 – 503
<b>The prospectus dated 14 May 2014</b>	
Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	85 – 445
Form of Final Terms – PART A. – TERMS AND CONDITIONS, provided that in the second paragraph on the second page of the Form of Final Terms the reference "14. Mai 2014" shall be replaced by "12. Mai 2017" and in the second paragraph on the third page	446 – 492

of the Form of Final Terms the reference "14 May 2014" shall be replaced by "12 May 2017"

### **The prospectus dated 8 July 2013**

Terms and Conditions of the Notes (German and English language)	69 – 267
Form of Final Terms – PART A. – TERMS AND CONDITIONS, provided that in the second paragraph on the second page of the Form of Final Terms the reference "8. Juli 2013" shall be replaced by "12. Mai 2017" and in the second paragraph on the third page of the Form of Final Terms the reference "8 July 2013" shall be replaced by "12 May 2017"	268 – 292

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

Under this Prospectus, the Issuer may also publicly offer notes which have been issued under the prospectus dated 13 May 2016, the prospectus dated 13 May 2015, the prospectus dated 14 May 2014 and the prospectus dated 8 July 2013. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 8 July 2013; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

## **DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION**

Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" (see also the links set out below in brackets):

- (i) the Audited Consolidated Financial Statements 2016 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/ir/2016/Berichte/GB2016\_Jahresfinanzbericht\_de.pdf");
- (ii) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/en/Investor%20Relations/2016/Reports/AR2016\_Annual\_Financial\_Report\_en.pdf");
- (iii) the Audited Consolidated Financial Statements 2015 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/ir/2015/Berichte/GB2015\_Jahresfinanzbericht\_de.pdf");
- (iv) the English language translation of the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2015 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/en/Investor%20Relations/2015/Reports/AR2015\_Annual\_Financial\_Report\_en.pdf");
- (v) the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2017 incorporated by reference into this Prospectus

- ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/en/Investor%20Relations/2017/Reports/IR\_Interim\_Report\_EG\_Q117en.pdf");
- (vi) the prospectus dated 13 May 2016  
 ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20160513/20160513-DIP2016-Prospekt.pdf");
- (vii) the prospectus dated 13 May 2015  
 ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20150513/20150513-DIP2015-Prospekt.pdf");
- (viii) the prospectus dated 14 May 2014  
 ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20140514/20140514-DIP2014-Prospekt.pdf");
- (ix) the prospectus dated 8 July 2013  
 ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20130708/20130708-DIP2013-Prospekt.pdf");
- (x) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market  
 ("www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");
- (xi) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus or further Prospectus  
 ("https://www.erstegroup.com/content/dam/at/eh/www\_erstegroup\_com/de/Erste%20Group%20Emissionen/prospekte/anleihen/debt-issuance-prog/20170512/20170512-DIP2017-Prospekt.pdf");  
 "www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen");  
 and
- (xii) the articles of association of the Issuer  
 ("www.erstegroup.com/en/about-us").

For so long as Notes may be issued pursuant to this Prospectus, the Agency Agreement (which includes the form of the Global Notes) and the document mentioned above under item (xii) will also be available during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted) for inspection at the registered office of the Issuer (Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria) and the specified offices of the Paying Agents.

## **SUPPLEMENT TO THIS PROSPECTUS**

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and the KMG, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of an offer of such Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the

stock exchange operating the Markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may request and relevant applicable legislation require.

## **SOURCES OF INFORMATION**

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the Audited Consolidated Financial Statements 2016 and the English language translation of the annual report thereon as well as the Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2017. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Furthermore, certain statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from reports and other documents of certain statistical offices and/or national banks in countries where the Issuer operates and the sources of any such information are included in the relevant section of this Prospectus. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by the sources of such information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

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

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "2. Risk Factors" and "8. Erste Group Bank AG". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Issuer's business and the markets in which it operates.

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

## **CONSENT TO USE PROSPECTUS**

The Issuer consents that: (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes; and (ii) each further financial intermediary who is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary who has been given the Issuer's consent to the use of this Prospectus for the reselling or final placing of Notes (if any) (together, the "Financial Intermediaries") are entitled to use this Prospectus in Austria, Croatia, the Czech

Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania, the Slovak Republic and such other Member State of the EEA whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes to be issued under the Programme during the relevant offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with § 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries.

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)".

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further Financial Intermediary the Dealer and/or the further Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any Dealer and/or a further Financial Intermediary using this Prospectus shall state on its website that it uses this Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

# 1. SUMMARY

*This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).*

*This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.*

*Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the specification of "Not applicable".*

*[This Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]*

**[In the case of multi issuances, i.e. if more than one Series of Notes is contained in the issue specific summary, insert:** Some Elements might not be uniform with regard to all individual Series of Notes described herein. In this case the respective information relating to the individual Series of Notes or a specific Underlying will be specified by mentioning the relevant ISIN of the Series or another unique identification feature in connection with the relevant information.]

## A. INTRODUCTION AND WARNINGS

**A.1**      Warning:                      This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") of the Debt Issuance Programme (the "**Programme**").

Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "**Notes**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors

when considering whether to invest in such Notes.

**A.2** Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries and indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given:

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus:

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made:

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further Financial Intermediary the Dealer and/or the further Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

## **B. THE ISSUER**

**B.1** The legal and commercial name of the Issuer:

The legal name of the Issuer is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". "**Erste Group**" also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.

- B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Erste Group Bank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) under the registration number FN 33209 m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.
- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: "Erste Group" consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.



**B.12** Selected historical key financial information:

in millions of Euro (rounded)	31 December 2016 audited	31 December 2015 audited
Total liabilities and equity	208,227	199,743
Total equity	16,602	14,807
Net interest income	4,375	4,445
Pre-tax result from continuing operations	1,950	1,639
Net result for the period	1,537	1,275
Net result attributable to owners of the parent	1,265	968

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

in millions of Euro (rounded)	31 March 2017 unaudited	31 December 2016 audited
Total liabilities and equity	222,798	208,227
Total equity	16,894	16,602

in millions of Euro (rounded)	31 March 2017 unaudited	31 March 2016 unaudited
Net interest income	1,051.3	1,092.2
Pre-tax result from continuing operations	434.7	427.0
Net result for the period	339.0	322.6
Net result attributable to owners of the parent	262.2	274.7

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2017 with comparative financial information for the first quarter in 2016 and the year ended 31 December 2016, respectively

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2016.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 March 2017.

the period covered by the historical financial information:

- B.13** Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency: Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group, any dependency upon other entities within the group: The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: Erste Group provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control: As of the date of this Prospectus, 29.5% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). This comprises an 11.1% economic interest of Erste Stiftung as well as shares attributable to Erste Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), which hold 9.9%, 4.7% and 3.8%, respectively. The free float amounts to 70.5% (of which 51.5% were held by institutional investors, 5.0% by retail investors, 13.2% by unidentified institutional and private investors and 0.8% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).
- B.17** Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process: Credit rating assigned to the Notes:  
[Not applicable; the Notes are not rated.] [*insert rating*]  
Credit ratings assigned to the Issuer as of the date of this Prospectus:

Standard & Poor's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Positive
Senior Unsecured Short-Term	A-2	-
Subordinated	BBB	-

Moody's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	Baa1	Stable
Senior Unsecured Short-Term	P-2	-
Subordinated	Ba1	-
Public-Sec. Cov. Bonds	Aaa	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-

Fitch assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Stable
Senior Unsecured Short-Term	F1	-

## C. SECURITIES

**C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:

### Class and Type

The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a [Permanent Global Note][Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note]. Definitive Notes ***[in case of all Notes other than Notes without periodic interest payments, insert: and coupons]*** will not be issued.

***[In case of Notes with a Fixed Interest Rate insert: [in case of Notes without any change in the rate of interest until the Maturity Date or the Extended Maturity Date, insert: The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term.] [In case of Step-up or Step-down Notes insert: The Notes are issued with an [increasing] [decreasing] coupon where the interest rate will [increase] [decrease] over the time.]]***

***[In case of Floating Rate Notes insert: The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference [interest] rate appearing on the agreed screen page of an information provider.]***

***[in case of Fixed to Fixed Rate or Fixed to Floating Rate Notes insert: The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by [in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert: another fixed rate of interest which shall be determined on the basis of a reference rate once on or prior to the date on which the interest rate changes]***

**[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert:** a floating rate of interest which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference [interest] rate].]

**[in case of Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes, insert (if applicable):** In addition, [a margin [is added to]][will be deducted from] the reference [interest] rate] [and] [a factor is applied to the reference [interest] rate].]

[If the rate of interest in respect of any interest is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant interest period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

**[in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes are notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.]

**[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference [interest] rate [multiplied with a factor].]

**[in case of Reverse Floating Rate Notes, insert:** The Notes are notes which bear a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference [interest] rate [multiplied with a factor].]

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert:** a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction]] **[in case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** a floating rate of interest which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference [interest] rate [with a factor being applied to the reference [interest] rate].]

**[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.]

**[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum

variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of no Target Interest Cap insert:** The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest (see C.8) in the last variable interest period.]]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction].]

**[in case of Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Notes are notes which bear a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference [interest] rate 1 minus a reference [interest] rate 2 [with a factor being applied to the result of such subtraction].]

**[in case of all Notes other than Notes with a Fixed Interest Rate and Notes without periodic interest payments, insert (if applicable):** [The floating rate of interest is subject to [a minimum] [and] [a maximum] rate of interest, i.e. the investor will receive such specified rate of interest if the interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is [less] [or] [greater] than the [minimum] [or] [maximum] rate of interest.]]

#### **Issuance in Series**

The Notes are issued as Series number ●, Tranche number ●.

#### **Security Identification Numbers**

[ISIN: ●]

[WKN:●]

[Common Code: ●]

[other: **[insert other Security Identification Number]**]

**C.2** Currency of the securities issue:

The Notes are issued in **[insert specified currency]**.

**C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities:

Not applicable. The Notes are freely transferable.

**C.8** Description of the rights attached to the securities:

#### **Redemption**

Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the

Maturity Date [*in case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:* or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in the Terms and Conditions of the Notes, on the Extended Maturity Date]. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is [*insert redemption price as a percentage*] per cent.

#### **[Early redemption at the option of the Holder**

The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon sending a written early redemption notice to the Fiscal Agent within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]

#### **[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert: Acceleration**

In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at a redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment].]

**[In case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate:** The Notes will be previously redeemed on the relevant Variable Interest Payment Date if the sum of all amounts of interest paid per specified denomination including interest amount to be paid on the relevant interest payment date for the current interest period (the "Total Amount of Interest") is equal or exceeds an amount equal to [*insert Target Interest Rate*] per cent. of the specified denomination per Note ("Target Amount of Interest"). [*in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:* The Target Amount of Interest is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] [*in case of a guaranteed Target Amount of Interest insert:* The Target Amount of Interest is a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] [*in case of a Target Interest Cap insert:* The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] [*in case of no Target Interest Cap insert:* The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of

Interest exceeds the Target Amount of Interest in the last variable interest period.]]

**[[Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative] [Meeting of Holders, Modifications and Waiver]**

Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters [permitted by the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*)] [specified in the Terms and Conditions] by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

[The Holders may by majority resolution appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.] [A joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**") has been appointed in the Terms and Conditions.] [The duties, rights and functions of the Joint Representative are determined by the Terms and Conditions].]

Including ranking of the Notes:

**Status**

***[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe) and covered bonds (fundierte Darfschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:*** The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

***[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe) and covered bonds (fundierte Darfschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:***

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to ***[insert specific provision (if any)]*** BaSAG.

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior

obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

Where:

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

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

**[In case of Subordinated Notes insert:** The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Where:

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



Articles from time to time.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe)*.]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*.]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:** The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

Including limitations to those rights:

**[In case of Senior Notes which are subject to early redemption for taxation reasons insert:**

**Early redemption for taxation reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of early redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

**Early redemption for regulatory reasons**

Subject to the relevant provisions set out in the Terms and Conditions of the Notes the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, within the specified notice period at the Early Redemption Amount together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the

liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount]**.

#### **Conditions for redemption and repurchase**

Any early redemption and any repurchase are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"Erste Group"** means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

**"Subsidiary"** means any subsidiary of the Issuer pursuant

to Article 4(1)(16) CRR.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

#### **Early redemption for taxation or regulatory reasons**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their stated maturity upon notice of early redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if there is a change (i) in the applicable tax treatment of the Notes or (ii) in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group); and in each case provided that certain Conditions to Redemption and Repurchase are met.

Where:

**"Erste Group"** means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

**"Subsidiary"** means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

#### **Conditions to redemption and repurchase**

Any early redemption and any repurchase is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (A) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

- (B) the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

#### **[Early redemption at the option of the Issuer**

The Notes may be redeemed at the option of the Issuer at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any]. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase are met.]]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Darfandbriefe) and covered bonds (fundierte Darfandverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of**

**Subordinated Notes, insert:**

**Non-Payment and Insolvency**

In case of non-payment or insolvency as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to inform the Austrian Financial Markets Authority of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer. Each Holder shall be entitled, if bankruptcy proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amount.]

**C.9** Nominal interest rate: **[In case of Fixed Rate Notes insert: ● per cent. per annum.]**

**[in case of Step-up or Step-down Notes insert:**

From, and including, the Interest Commencement Date as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

]

**[in case of Notes without periodic interest payments insert:** The Notes have no periodic payments of interest.]

**[in case of all other Notes insert:** Not applicable.]

Date from which interest becomes payable and the due dates for interest:

**[Interest Commencement Date**

The Interest Commencement Date of the Notes is **[insert relevant Interest Commencement Date].]**

**[Variable Interest Commencement Date**

The Variable Interest Commencement Date of the Notes is **[insert relevant Variable Interest Commencement Date].]**

**[Interest Payment Dates**

**[Interest Payment Dates: ●]**

**[In case of Fixed to Fixed Rate, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes, Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Spread Floating Rate Notes insert:**

Fixed Interest Payment Dates: ●]

[Variable Interest Payment Dates: ●]]

Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based:

[Not applicable.]

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

**[insert number, term and relevant Reference Interest Rate or Reference Rate] per annum** [[plus] [/] [minus] a margin of **[in case of Notes with an invariable margin insert: ● per cent. per annum] [in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]]

[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]

**[In case interpolation applies, insert:** The relevant reference interest rate for the [first] [last] interest period shall be the rate determined by straight line interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the interpolated interest period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the interpolated interest period.]]

**[in case of Fixed to Fixed Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") and at the Second Rate of Interest which shall be determined in accordance with the Terms and Conditions once on or prior to the Interest Rate Change Date, from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Second Rate of Interest" shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate] per annum** **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] a margin of ● per cent. *per annum*] [[and] multiplied by the factor ●].]

**[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") and at the Variable

Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Variable Rate of Interest" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate or Reference Rate]** per annum **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] a margin of [in case of Notes with an invariable margin insert: ● per cent. per annum] [in case of Notes with a variable margin insert:**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

]]

[[and] multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the rate of interest in respect of any interest period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the rate of interest of the immediately preceding interest period, the rate of interest for the relevant Interest Period shall be the rate of interest of the immediately preceding interest period.]]

**[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes insert:**

● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Variable Rate of Interest" shall be the result of the subtraction of (a) ● per cent. and (b) the **[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert:** multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]]

**[in case of Reverse Floating Rate Notes, insert:** The Notes shall bear interest at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period. The "Variable Rate of Interest" shall be the result of the subtraction of (a) ● per cent. and (b) the **[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term**

**and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert: multiplied by the factor ●]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]]**

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Spread Floating Rate Notes insert: ● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Variable Rate of Interest" shall be [in case of a Factor insert: the factor ● multiplied with ] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2. The "Variable Rate of Interest 1" shall be [in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]. The "Variable Rate of Interest 2" shall be [in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum]] [in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert: [in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert: The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] [in case of a guaranteed Target Interest Amount insert: The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] [in case of a Target Interest Cap insert: The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] [in case of no Target Interest Cap insert: The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest**



(see C.8) in the last variable interest period.]]

**[in case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** ● per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, the Variable Interest Commencement Date and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date, or in case the Notes are redeemed early, the day of early redemption. The "Variable Rate of Interest" shall be the **[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum ] [In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert: [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum][in case of a Factor insert:** multiplied by the factor ●.] [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum] **[in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert:** The Target Amount of Interest (see C.8) is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.] **[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum variable amount of interest payable per Note on the last variable interest payment date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] **[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum variable amount of interest payable per Note for a variable interest period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (see C.8) and (b) the sum of all fixed amounts of interest and variable amounts of interest paid per specified denomination for all preceding interest periods.] **[in case of no Target Interest Cap insert:** The variable amount of interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (see C.8) exceeds the Target Amount of Interest (see C.8) in the last variable interest period.]]

**[in case of Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Notes shall bear interest at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period. The "Variable Rate of Interest" shall be **[in case of a Factor insert:** the factor ● multiplied with ] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2. The "Variable Rate of Interest 1" shall be **[in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:** the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:** the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum].** The "Variable Rate of Interest 2" shall be **[in case of Notes**

**the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum] [in case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert: the [insert number, term and name of relevant Reference Rate] per annum]. [The maximum interest rate is ● per cent. per annum.] [The minimum interest rate is ● per cent. per annum.]**

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures:

**Maturity Date**

The Maturity Date of the Notes is **[insert relevant Maturity Date]**.

**[Extended Maturity Date**

The Extended Maturity Date of the Notes is **[insert relevant Extended Maturity Date].]**

**Repayment procedures**

Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Indication of yield:

**Issue Yield**

**[in case of Fixed Rate Notes, Step-up or Step-down Notes or Notes without periodic interest payments insert: ● per cent. per annum in case there is no early redemption.]**

[Not applicable.]

Name of representative of debt security holders:

**Name of representative of Holders**

[Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.]

**[insert name of Joint Representative]**

**C.10** If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident:

Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.

**C.11** Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for

[Not applicable, the Issuer does not intend to list this individual issue.]

[Application has been made for the Notes to be admitted [[to the "Amtlicher Handel" (Official Market)] [,] [and] [to the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market)]]

admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:

of the *Wiener Börse AG (Vienna Stock Exchange)*][.][and] [to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)][.][ and] [to trading on the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*)][.][ and] [to trading on the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*)][ and] [the SIX Swiss Exchange]].

## D. RISKS

### D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer:

#### Risks related to the business of Erste Group

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced, and may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.

- The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to *ex ante* financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.
- In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.
- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.
- Erste Group Bank's profit can be lower or even negative.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees and interest already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

### **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on Erste Group's results, financial condition and liquidity.
- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.
- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, through the introduction of banking taxes and other levies.

### **D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities:**

#### **Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes**

- The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment.

## Risks related to the structure of particular Notes

- **[In case of Fixed Rate Notes insert:** Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]
- **[In case of Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Reverse Floating Rate Notes, Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Notes, Notes with a Spread Floating Interest Rate, Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** Holders of [Floating Rate Notes] [Fixed to Floating Rate Notes] [Fixed to Reverse Floating Rate Notes] [Reverse Floating Rate Notes] [Fixed to Spread Floating Rate Notes] [Notes with a Spread Floating Interest Rate] [Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes] [Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes] may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income. The Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other indices which are deemed "benchmarks" are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may result in changes to such benchmarks and may cause a benchmark (including the **[insert the relevant Reference Interest Rate(s) and/or Reference Rate(s)]** (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted. Investors thus face the risk that any such changes may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.]
- **[In case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes insert:** Fixed to Fixed and Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]
- **[In case of Notes without periodic interest payments insert:** A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.]
- **[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes and Reverse Floating Rate Notes, insert:** A Holder of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes should note that the paid interest and the price of such notes develops contrary to the market interest rate. Therefore if the market interest rates increases the prices of such notes are likely to decrease. **[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:** Furthermore a Holder of Fixed to Reverse Floating Rate Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Reverse Floating

Rate Notes relating to the same reference rate.]]

- **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Notes with a Spread Floating Interest Rate, insert:** The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Spread Floating Rate Notes should note that the paid interest and the price of such notes does not develop as the market interest rate and may develop in opposite directions. Therefore the interest under the notes may decrease even if the market interest rates increase. **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** Furthermore a Holder of Fixed to Spread Floating Rate Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Spread Floating Rate Notes relating to the same reference rate.]]
- **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:** The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes should note that the Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached. If the Notes will be repaid the Investor bears the risk that he may only be able to reinvest in investments with a lower yield. Furthermore a Holder of Fixed to [Spread] Floating Rate Target Redemption Notes bears the risk that after the conversion from a fixed rate to a floating rate, the spread may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable [Spread] Floating Rate Notes relating to the same reference rate. **[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes, insert:** In addition the Investor of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the paid interest and the price of such notes does not develop as the market interest rate and may develop in opposite directions. Therefore the interest under the notes may decrease even if the market interest rates increase.]]
- In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).
- **[In case of a maximum interest rate insert:** In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from a favourable development beyond the cap.]
- **[In case the Terms and Conditions provide for Resolutions of Holders insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.]
- **[In case the Terms and Conditions provide for the appointment of a Joint Representative insert:** If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.]
- Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe may be redeemed after their Maturity Date.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the

ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.

- The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).
- The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Notes.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- In the case of the Issuer's insolvency, deposits have a higher ranking than the claims of the Holders under the Notes.

***[In case of Subordinated Notes insert:***

- The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.
- The Holders are exposed to the risk that the Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes.
- Subordinated Notes may not be early redeemed at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority and/or the resolution authority.]

***[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:***

- The qualification of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty.
- Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons.
- Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable provide for limited events of default.
- 'Non-preferred' senior securities are new types of instruments for which there is no trading history.]

**Risks related to Notes generally**

- Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes, credit rating agencies could assign unsolicited ratings, and ratings may be suspended, downgraded or withdrawn, all of which could have an adverse effect on the market price and trading price of the Notes.
- The Notes are governed by German and/or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.
- The statutory presentation period provided under German law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders



may have less time to assert claims under the Notes.

### **Risks related to the market generally**

- Holders are exposed to the risk of partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.
- Holders assume the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.
- The Holder may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.
- No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes.
- There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.
- Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.
- In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.
- Exchange rate risks may occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.
- If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.
- Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes.
- Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.

### ***[In case Notes are denominated in Renminbi insert:***

#### **Risks related to Notes denominated in Renminbi**

- Renminbi is not completely freely convertible and there are still significant

restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.

- There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes.
- Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.
- Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.
- Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.
- Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.
- There may be PRC tax consequences with respect to investment in the Renminbi Notes.]

## E. OFFER

**E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer which are also the reasons for the offer.

**E.3** Description of the terms and conditions of the offer:

**Aggregate principal amount**  
[up to] ***[insert aggregate principal amount of the Notes]***

**[Initial] Issue price [plus an issue charge]**  
***[insert (Initial) Issue Price of the Notes plus the issue charge, if any]***

**Specified Denomination**  
***[insert specified denomination]***

**Minimum and/or Maximum Amount of Application**  
***[insert minimum/maximum amount of application]***

**Type of distribution**  
***[insert type of distribution of the Notes]***

**[Start [and end] of subscription period]**  
***[insert start and end of subscription period (if any) of the Notes]***

***[insert any underwriting or distribution by dealers or distributors]***

**Other or further conditions**  
***[insert other or further conditions to which the offer is subject]*** [Not applicable]

- E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: **[Not applicable; there are no such interests.]**
- [The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the value of the Notes.**
- The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may affect the value of the Notes. The Issuer believes that such hedging activity will under normal circumstances not have a material impact on the value of the Notes. However, it cannot be assured that the Issuer's hedging activities will not affect such value.
- It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of Erste Group. Furthermore, when purchasing the Notes, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell these Notes, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.
- Furthermore, members of the Issuer's Management and Supervisory Boards may serve on management or supervisory boards of various different companies (others than Erste Group Bank), including customers of and investors in Erste Group Bank, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Directorships of that kind may expose such persons to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies.]
- [Insert description of any further such interests]***
- E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: **[Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.] *[insert description of any such costs]***

## 2. RISK FACTORS

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

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

*Words and expressions defined in the section entitled "5. Terms and Conditions of the Notes" shall have the same meanings in this section "2. Risk Factors".*

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

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

*The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Notes to be issued under the Programme. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.*

*In addition, factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes to be issued under the Programme are described below.*

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

### **Risks related to the business of Erste Group**

**Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.**

As a result of the global financial crises from the second half of 2007 until 2009, levels of public sector debt around the world and the perceived and/or actual instability of numerous credit institutions in certain European countries, including, in particular Spain, Greece, Portugal, Italy, Ireland, Cyprus and Slovenia, and - in addition to the Eurozone - Ukraine and Russia, had a negative impact on macroeconomic conditions. By the end of 2014, the Eurozone was close to stagnation with weaknesses apparent also in the core Euro area countries. Many European economies continued to face structural challenges as unemployment and structural debt levels remained high. With inflation expectations potentially falling further, the risk of Euro area deflation remains present.

In response to the global financial crisis, unprecedented steps have been taken to help stabilise the financial system and increase the flow of credit in the global economy. There can be no assurances as to the actual impact that these measures and related actions will have on the financial markets, on consumer and corporate confidence generally and on Erste Group specifically. In order to prevent further deterioration of economic growth and to respond to concerns about the effects of the European sovereign debt crisis, the European Central Bank ("**ECB**") (among other central banks) announced a plan to buy unlimited amounts of government bonds of distressed countries partially in exchange for their request for and acceptance of a formal programme including certain austerity reforms. However, monetary policy objectives have decoupled significantly across countries. The U.S. Federal Reserve Bank ("**FED**") gradually reduced its bond-buying program (referred to as "tapering") and ceased its program in October 2014. In 2015 and 2016, the FED increased the interest rate twice. This development was driven by a continuing solid growth of the U.S. economy and the recovery of the U.S. employment market. The ECB, on the other hand, commenced the broad-based asset purchase program in March 2015, which is currently intended to last until December 2017. The current ultra-low interest environment creates further pressure on the financial sectors globally. The impact of the ECB's or any other entity's actions in the future is currently unknown and these actions may or may not result in the expected benefits for the relevant economies. Variances in monetary policy may result in increased volatility in debt and foreign exchange markets. Moreover, excesses in both advanced and particularly emerging economies, may be exposed. The outlook for the European and global economy remains challenging, due to the difficult situation in the emerging economies.

During 2015 and 2016, the Eurozone economy recovered moderately, accompanied by a positive trend of leading indicators for inflation and a declining unemployment rate within the Eurozone. The major pillar for growth in the Eurozone remained private consumption, also benefiting from low energy prices. The positive development in the Eurozone is expected to continue, however, the volatility of the financial markets due to the drop in oil prices, geopolitical uncertainties over Greece, Russia, Ukraine and Syria and the slowdown in China, pose a downside risk. In 2016, together with Great Britain (keyword: "Brexit"), China's economic transformation influences the global economy in terms of increased volatility in share prices on stock markets as well as commodity markets and results in declining foreign exchange reserves. Immediately following the U.S. presidential election, investors sold equities and other risky investments. The exchange rates of most emerging market currencies – especially the Mexican peso – and the Euro against the U.S. Dollar as well as the oil price dropped. However, within a short period of time, in particular the situation on the equity and crude oil markets improved and long-term U.S. interest rates increased in anticipation of higher future inflation rates. This global economic situation combined with increasing geopolitical challenges has implications on the Eurozone and may lead to corresponding risks within the Eurozone.

Erste Group's performance will continue to be influenced by conditions in the global, and especially European, economy. The outlook for the European and global economy over the near to medium term remains challenging, which also impacts prospects for stabilisation and improvement of economic and financial conditions in Central and Eastern Europe. In general, should economic conditions affecting Erste Group's operating markets remain subdued, Erste Group's results and operations may be materially and adversely affected.

**Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.**

In recent years, the sovereign debt markets in the Eurozone have experienced substantial stress as the financial markets have begun to perceive a number of countries as presenting an increased credit risk. These concerns have been particularly prominent with respect to Greece, Ireland, Italy, Portugal, Spain, Cyprus and Slovenia and - in addition to the Eurozone - Ukraine and Russia, and were threatening the recovery from the global financial and economic crisis. These concerns have persisted in light of increasing public debt levels and stagnating economic growth in these and other European countries both within and outside the Eurozone, including countries in Central and Eastern Europe. Despite a number of measures taken by European governments, the ECB and European regulators to control and

mitigate the negative effects of the crisis, the business environment in general, and the financial markets in particular, weakened as the uncertainty surrounding the sovereign debt crisis and EU efforts to resolve the crisis continued to intensify.

The effects of the sovereign debt crisis have especially impacted the financial sector as a large portion of the sovereign debt of Eurozone countries is held by financial institutions, including Erste Group. Concerns over the ability of highly indebted Eurozone sovereigns to manage their debt levels could continue to intensify, debt restructuring negotiations similar to those with Greece could take place with respect to the sovereign debt of other affected countries, and the outcome of any negotiation regarding changed terms (including reduced principal amounts or extended maturities) of such sovereign debt may result in Erste Group suffering additional impairments. Any such negotiations are highly likely to be subject to political and economic pressures beyond Erste Group's control.

Distracted by an unresolved migration crisis and negotiations on the terms of Great Britain's departure from the European Union, Eurozone leaders could be caught unprepared by a new storm on financial markets. Global market turmoil since the start of 2016 has helped set warning lights flashing in Eurozone sovereign bond markets. In early February 2016, the premium that investors charge to hold Portuguese, Spanish and Italian government debt rather than German bonds hit some of the highest levels since the Eurozone crisis that peaked in the years 2011 and 2012. European credit institution shares have been badly hit by concerns over their high stock of non-performing loans ("**NPL**"), new regulatory burdens and a squeeze on profits due to negative official interest rates. New EU banking regulations that force shareholders and bondholders to take first losses if a credit institution needs rescuing are further spooking the market, notably in Italy. All this comes at a time when public resistance to further austerity measures has surged all over southern Europe, resulting in increasing support for populist parties and leading to unexpected results at national and/or regional elections.

Erste Group is also exposed to the credit risk of financial institutions which may be dependent on governmental support to continue their operations. The availability of government funds or the willingness of governments for such support is unclear given current levels of public debt in several Eurozone countries. In addition, hedging instruments, including credit default swaps, could provide ineffective if restructurings of outstanding sovereign debt avoid credit events that would trigger payment under such instruments or if the amounts ultimately paid under such instruments do not correspond to the full amount of net exposure after hedging. Any restructuring of outstanding sovereign debt may result in potential losses for Erste Group and other participants in transactions that are not covered by pay-outs on hedging instruments that Erste Group has entered or may enter into to protect against the risk of default.

**Erste Group has experienced, and may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.**

Erste Group is, and may in the future continue to be, exposed to the risk that borrowers may not repay their loans according to their contractual terms, that the collateral or income stream securing the payment of these loans may be insufficient, or that legislation is imposed setting fixed exchange rates for loans in foreign currencies.

The effects of the global economic and financial crisis, such as stagnating or declining growth rates or negative gross domestic product ("**GDP**") development, significantly reduced private consumption and corporate investment, rising unemployment rates and decreasing private and commercial property values in certain regions, have had in recent years a particularly negative effect on the credit quality of Erste Group's loan portfolio in certain countries in which it operates, particularly in Romania, Hungary and Croatia. This is particularly true for customer loans in currencies other than the local currency of the customer's jurisdiction, i.e. many of Erste Group's retail and corporate customers in Hungary, Romania, Croatia, Serbia and Austria have taken out loans which are denominated in currencies other than their relevant local currencies (primarily in EUR, USD and CHF) ("**FX loans**"). As the value of the local currency declines versus the foreign currencies of such loans, as occurred in certain CEE countries during the economic downturn, the effective cost of the foreign currency

denominated loan to the local customer may increase substantially, which can lead to delinquent payments on customer loans, migration of previously highly-rated loans into lower-rated categories and, ultimately, increases in NPL and impairment charges.

A proportion of FX loans, especially the mortgage loans in CHF in Austria, which most of them have already been signed some years ago, are bullet repayment loans (*endfällige Verbraucherkredite*) which are secured by a repayment vehicle (*Tilgungsträger*). Adverse movements in the market price of such instruments for accumulating capital for bullet repayment and foreign currency risk applicable to repayment vehicles denominated in currencies other than the currency of the customer's jurisdiction may negatively affect the position of the loan secured by such repayment vehicle. This may increase the risk of a debtor defaulting under the loan.

Potential higher interest rates in countries of Erste Group's core markets could result in more debtors to be unable to repay their loans according to their contractual terms and consequently lead to an increase of Erste Group's NPL.

Deterioration in the quality of Erste Group's credit portfolio and increases in NPL may result in increased risk costs for Erste Group. Erste Group's risk costs are based on, among other things, its analysis of current and historical probabilities of default and loan management methods and the valuation of underlying assets and expected available income of clients, as well as other management assumptions. Erste Group's analyses and assumptions may prove to be inadequate and might result in inaccurate predictions of credit performance.

In line with regulatory requirements and accounting standards Erste Group evaluates the need and allocates credit risk provisions on its balance sheet to cover expected losses on its loan portfolio. Credit risk provisions are calculated for financial assets carried at amortised cost (loans and advances, financial assets held to maturity) in accordance with IAS 39 and for contingent liabilities (financial guarantees, loan commitments) in accordance with IAS 37.

Credit loss provisioning is done on customer level. The process includes the default and impairment identification and the type of assessment (individual or collective); it also includes the decision of responsibilities. Customer level means, if one of the customer's exposures is classified as defaulted then, normally, all of that customer's exposure is classified as defaulted.

During the process the credit institution distinguishes between:

- specific provisions calculated for exposures to defaulted customers that are deemed to be impaired, and
- portfolio provisions (provisions for incurred but not reported losses) calculated for exposures to non-defaulted customers or defaulted customers that are not deemed to be impaired.

These provisions reflect Erste Group's estimates of losses in its loan portfolio. If a higher than expected proportion of Erste Group's customers default or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected or if individual customers unexpectedly default, actual losses due to customer defaults will exceed the amount of provisions already taken and Erste Group's operating result will be adversely affected.

IFRS 9 is the International Accounting Standards Board's replacement of IAS 39 and will be mandatory effective for periods beginning on or after 1 January 2018. The new standard incorporates a new expected loss impairment model and introduces new requirements for classifying and measuring financial assets. Thus, the above described provisioning process will materially change but transition by Erste Group to IFRS 9 will not be earlier than 1 January 2018.

In 2016, Erste Group's management was continuing to screen critical portfolios and further strengthening of the risk profile. This has been particularly demonstrated by the continuous increase of the performing portfolio and decrease of NPL and risk costs for several quarters. Management actions resulted in improved profitability, asset quality, lending and capital levels. In addition, like in 2015, emphasis was put on strengthening risk governance and ensuring compliance with regulatory requirements.

On the basis of an increasing performing portfolio and the significant decrease in risk costs, the NPL portfolio as well as the NPL ratio have been further reduced. The overall NPL coverage ratio (ratio of risk provisions for loans and advances to customers on Erste Group's balance sheet as a percentage of NPL and advances to customers) of problematic portfolios corresponds well with the defined workout strategies (e.g. going concern, gone concern or portfolio sale). In Romania, Austria, Czech Republic, Croatia, Slovakia and Hungary, Erste Group has continued with portfolio sales in 2016, although the total amount of sold problem loans is below the amount of preceding years. Workout activities could over-compensate new inflows of NPL and achieve the reduction of NPL through successful recoveries, cures and write-offs.

Erste Group seeks to maintain an NPL coverage ratio that, in management's judgement, is appropriate to cover potential credit losses. However, there can be no assurances that the current NPL coverage ratio will not decline in the future, that annual risk costs will not increase or that the NPL coverage ratio will prove to be sufficient.

Deterioration in credit quality may continue in certain countries where Erste Group operates and could even intensify if economic conditions remain difficult or if improving business climates are temporary. In addition, unanticipated political events or a lack of liquidity in certain CEE economies could result in credit losses which exceed the amount of Erste Group's loan loss provisions.

Each of the above factors has had in the past and could have in future periods a material adverse effect on Erste Group's results of operations, financial condition and capital base.

**Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.**

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to the risk that third parties who owe it money, securities or other assets will not perform their obligations. This exposes Erste Group to the risk of counterparty defaults, which have historically been higher during periods of economic downturn.

In the ordinary course of its business, Erste Group is exposed to a risk of non-performance by counterparties in the financial services industry. This exposure can arise through trading, lending, clearance and settlement and many other activities and relationships. These counterparties include brokers and dealers, custodians, commercial credit institutions, investment banks, mutual and hedge funds, and other institutional clients. Many of these relationships expose Erste Group to credit risk in the event of counterparty default. In addition, Erste Group's credit risk may be exacerbated when the collateral it holds cannot be realised or is liquidated at prices below the level necessary to recover the full amount of the loan or cover the full amount of derivative exposure. Many of the hedging and other risk management strategies utilised by Erste Group also involve transactions with financial services counterparties. A weakness or insolvency of these counterparties may impair the effectiveness of Erste Group's hedging and other risk management strategies. Erste Group will incur losses if its counterparties default on their obligations. If a higher than expected proportion of Erste Group's counterparties default, or if the average amount lost as a result of defaults is higher than expected, actual losses due to counterparty defaults will exceed the amount of provisions already taken. If losses due to counterparty defaults significantly exceed the amounts of Erste Group's provisions or require an increase in provisions, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects credit institutions and all other types of intermediaries in the financial services industry. Systemic risk could lead to a need for Erste Group as well as other credit institutions in the markets in which Erste Group operates to raise additional capital while at the same time making it more difficult to do so.



Systemic risk could therefore have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.**

Erste Group utilises a range of instruments and strategies to hedge risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge interest and currency risks can result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results generated by Erste Group, which could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group is exposed to declining values of the collateral supporting commercial and residential real estate loans.**

Erste Group has significant exposure collateralised by commercial and residential real estate. Real estate market prices are dependent on several parameters of the economic surroundings. Furthermore changes can also arise by unforeseeable events. Therefore, real estate market price trend differs from region to region where Erste Group is operating. On the one hand, in some regions the whole market for real estate declines or the demand moves from premium to low-priced real estate because of actual economic problems, such as migration of firms and high unemployment rates, or economic uncertainty. As a result the real estate prices decline in general. On the other hand, mainly residential real estate prices increase more than expected in some regions. It has to be considered that the upward trend can stagnate and even go into reverse. The volatility of real estate values can cause some risks concerning collateralisation of this exposure portfolio and can lead to lower proceeds in case of realization of that collateral. As a result, this can have an adverse impact on the Erste Group balance sheet.

**Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.**

Financial markets could face periods of significant stress conditions when steep falls in perceived or actual values of assets held by credit institutions and other financial institutions could be accompanied by a severe reduction in market liquidity. Prices of the financial assets in the Eurozone have been driven up by the ECB monetary policy measures applied since 2015, whose termination would lead to financial assets price adjustment. Future deteriorations in economic and financial market conditions could lead to impairment charges or revaluation losses. Despite recent robustness of both economic and financial market conditions in the markets in which Erste Group is active, the value of financial assets may start to fluctuate significantly and materially impact Erste Group's capital and comprehensive income if the fair value of financial assets declines.

Market volatility and illiquidity may make revaluation of certain exposures difficult, and the value ultimately realised by Erste Group may be materially different from the current or estimated fair value. In addition, Erste Group's estimates of fair value may differ materially both from similar estimates made by other financial institutions and from the values that would have been used if a market for these assets had been readily available. Any of these factors could require Erste Group to recognise further revaluation losses or realise impairment charges, any of which may adversely affect its business, financial condition, results of operations, liquidity or prospects.

**Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.**

Erste Group relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. The majority of Erste Group's deposits are retail deposits, a significant proportion of which are demand deposits. Such deposits are subject to fluctuation due to factors outside Erste Group's control, and Erste Group can provide no assurances that it will not experience a significant outflow of deposits within a short period of time. Because a significant portion of Erste Group's funding comes from its deposit base, any material decrease in deposits could have a negative impact on Erste Group's liquidity unless

corresponding actions were taken to improve the liquidity profile of other deposits or to reduce liquid assets, which may not be possible on economically beneficial terms, if at all.

As credit providers, group companies of Erste Group are exposed to market liquidity risk, which arises from an inability to easily sell an asset because there is inadequate market liquidity or market disruption. They are also exposed to funding liquidity risk, which is an exposure to losses arising out of a change in the cost of refinancing, or from a spread over a certain horizon and confidence level, or from insolvency of counterparties, which may result in difficulties in meeting future payment obligations, either in full, on time or on economically beneficial terms.

Credit and money markets worldwide have experienced and continue to experience a reluctance of credit institutions to lend to each other because of uncertainty as to the creditworthiness of the borrowing credit institution. Even a perception among market participants that a financial institution is experiencing greater liquidity risk may cause significant damage to the institution, since potential lenders may require additional collateral or other measures that further reduce the financial institution's ability to secure funding. This increase in perceived counterparty risk has led to further reductions in the access of Erste Group, along with other credit institutions, to traditional sources of liquidity, and may be compounded by further regulatory restrictions on funding and capital structures as well as calculation of regulatory capital and liquidity ratios.

If Erste Group has difficulty in securing adequate sources of short- and long-term liquidity or if there were material deposit outflows this would have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.**

Erste Group Bank's credit ratings are important to its business. A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Such credit ratings have been issued by credit rating agencies established in the European Community and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies. Erste Group Bank's long-term credit ratings are: Standard & Poor's, A- (outlook positive); Moody's, Baa1 (outlook stable); and Fitch, A- (outlook stable).

A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. A rating may also be suspended or withdrawn if Erste Group were to terminate the agreement with the relevant rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a rating agency. A downgrading of the rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. A rating could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions.

A rating agency may also suspend, downgrade or withdraw a rating concerning one or more countries where Erste Group operates or may publish unfavourable reports or outlooks for a region or country where Erste Group operates. Moreover, if a rating agency suspends, downgrades or withdraws a credit rating or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria or any other country where Erste Group operates, this could increase the funding costs of Erste Group.

Rating actions of rating agencies may also be triggered by changes in their respective rating methodology, their assessment of government support, as well as by regulatory activities (e.g. introduction of bail-in regimes).

Any downgrade of the credit rating of Erste Group Bank or any member of Erste Group, or of the Republic of Austria or any other country in which Erste Group has significant operations, could have a material adverse effect on its liquidity and competitive position, undermine confidence in Erste Group, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital

markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with Erste Group and would as a consequence have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.**

There are consistently numerous ongoing initiatives for developing new, implementing and amending existing regulatory requirements applicable to European credit institutions, including Erste Group. Such initiatives which aim to continuously enhance the banking regulatory framework (also in response to the global financial crisis and the European sovereign debt crisis), *inter alia*, include the following:

- *Basel III and CRD IV-Package.*

In June 2011, January 2013 and October 2014, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published its (final) international regulatory framework for credit institutions (known as "**Basel III**"), which is a comprehensive set of reform measures to strengthen the regulation, supervision and risk management of the banking sector. The main parts of Basel III have been transposed into European law by the CRD IV package, i.e. the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV - "**CRD IV**"*) and the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation - "**CRR**"*).

The CRD IV-package in particular (further) increased the qualitative and quantitative requirements for regulatory capital (own funds) and the required capital for derivative positions as well as newly introduced requirements for liquidity standards and a leverage ratio.

The CRR (an EU regulation which directly applies in all EU Member States without any national implementation) as well as the Austrian federal law implementing the CRD IV into Austrian law, which includes amendments to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "**BWG**"*) (and certain related regulations), are applicable since 1 January 2014 subject to certain transitional provisions.

- *Changes in Recognition of Own Funds.*

Due to regulatory changes, certain existing capital instruments (which have been issued in the past) will be subject to (gradual) exclusion from own funds (grandfathering) or reclassification as a lower category of own funds. For example, existing hybrid capital instruments will, over time, be phased out.

- *Additional Capital Requirements.*

- Articles 128 to 140 CRD IV introduce provisions that may require institutions to maintain newly defined specific capital buffers in addition to the CET 1 capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR and potentially any Pillar 2 additional own funds requirements. In Austria, these provisions have been implemented into national law in §§ 23 to 23d BWG. Most of these buffer requirements will be gradually phased in starting from 1 January 2016 until 1 January 2019. The Austrian Capital Buffers Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung – "**KP-V**"*) of the FMA further stipulates the calculation, determination and recognition of the countercyclical buffer rate pursuant to § 23a(3) BWG, the determination of the capital buffer rate for systemic vulnerability and for systemic concentration risk (= systemic risk buffer) pursuant to § 23d(3) BWG and of the capital buffer for other systemically important

institutions ("**O-SIIs**") pursuant to § 23c(5) BWG (both to be determined on a consolidated level), and the more precise elaboration of the calculation basis pursuant to § 24(2) BWG concerning the calculation of the maximum distributable amount.

Pursuant to the KP-V, the countercyclical buffer rate is currently set at 0.00% for significant credit exposures located in Austria. In addition, national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other Member States and third countries for significant credit exposures located in their respective territories apply. However, if such national countercyclical buffer rates exceed 2.50%, a capped countercyclical buffer rate amounting to 2.50% is used for such credit exposures. In this regard, the following countercyclical buffer rates above 0.00% apply to Erste Group on the total risk exposure in other EU jurisdictions: a 0.50% countercyclical buffer in the Czech Republic since 1 January 2017 and a 0.50% countercyclical buffer in the Slovak Republic as of 1 August 2017. For Erste Group (which qualifies as an O-SII), the KP-V stipulates a systemic risk buffer and an O-SII buffer, each totaling 0.50% (since 1 January 2017), 1.00% (as of 1 January 2018) and 2.00% (as of 1 January 2019). In Austria (and therefore in the case of Erste Group) the highest of such capital buffer rates at any given time applies.

On 23 November 2016, the European Commission published a proposal for a European Directive amending the CRD IV. The proposed amendments, *inter alia*, are intended to clarify the conditions for the application of Pillar 2 capital add-ons stemming from the CRD IV (Article 104(1)(a) CRD IV), distinguishing between:

- Pillar 2 capital requirements that are mandatory and imposed by supervisors to address risks not covered or not sufficiently covered by Pillar 1 and buffer capital requirements; and
- Pillar 2 capital guidance that refers to the possibility of competent authorities to communicate to an institution their expectations for such institution to hold capital in excess of Pillar 1 capital requirement, Pillar 2 capital requirements and combined buffer requirements in order to cope with forward looking and remote situations.

The proposal furthermore clarifies that the use of Pillar 2 capital add-ons are institution-specific measures that should be used to address specific situations, but not to deal with macro-prudential or systemic risks. It further provides that Pillar 2 capital add-ons should be confined to a purely micro-prudential perspective.

- Erste Group has the indication that the ECB will require it to reflect a future risk-weighted assets ("**RWA**") increase on the consolidated level of Erste Group in the context of the planned roll-out of the internal ratings based ("**IRB**") approach in Banca Comercială Română ("**BCR**"), whereas this RWA increase will already become effective in the first half of 2017 (i.e. before the roll-out will take place; presumably in the second half of 2018). This RWA increase front-loads the expected difference in RWA between the treatments of exposures in standardised approach compared to the treatments in IRB. The impact on the CET 1 ratio is expected to be modest.

Furthermore, internal models adopted to compute credit RWA in Pillar 1 and respective validations have been assessed by the competent authorities. These models are planned to be made subject to a revision in the near future with the specific view of addressing identified findings and incorporating regulatory changes. In the context of these assessments Erste Group has been informed about supervisory measures, whereas details of these measures are not fully known yet to Erste Group and depend on the concrete supervisory specification. Such measures could lead to a further net moderate increase of RWA in 2017 impacting the CET 1 ratio modestly.

- *BCBS' Reviews of Banking Regulatory Framework.*

As part of its continuous effort to enhance the banking regulatory framework, the BCBS is reviewing the standardised approaches of the capital requirement frameworks for credit and operational risk, *inter alia*, in a view to reduce mechanistic reliance on external ratings. In addition, the role of internal models is under review in the aim to reduce the complexity of the regulatory framework, improve comparability and address excessive variability in the capital requirements for credit risk. The BCBS is also working on the design of a capital floor framework based on the revised standardised approaches for all risk types. This framework will replace the current capital floor for credit institutions using internal models, which is based on the Basel I standard. The BCBS will consider the calibration of the floor alongside its other work on revising the risk-based capital framework. Moreover, the BCBS has conducted a review of trading book capital standards, resulting in new minimum capital requirements for market risk. The BCBS had intended to finalise all revisions to the Basel III framework at or around the end of 2016. However, on 3 January 2017, the Basel Committee announced that it had postponed finalisation until "the near future". Whereas the BCBS' final calibration of the proposed new frameworks and subsequently, how and when these will be implemented in the European Union are still uncertain, the European Commission published a proposal on certain aspects of on-going reform such as the revised market risk framework as part of its draft banking reform package of 23 November 2016. On this basis, currently no firm conclusions regarding the impact on the potential future capital requirements, and consequently how this will affect the capital requirements for Erste Group, can be made.

- *Bank Recovery and Resolution Legislation.*

The "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (*Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD"*) has been implemented in Austria into national law by the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*) which entered into force on 1 January 2015. The BRRD/BaSAG establishes a framework for the recovery and resolution of credit institutions and, *inter alia*, requires institutions to draw up "recovery plans" which set out certain arrangements and measures that may be taken to restore the long-term viability of the financial institution in the event of a material deterioration of its financial position. In addition, institutions have to meet, at all times, the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") set by the resolution authority on a case-by-case basis. Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may also have a negative impact on debt instruments (such as, in particular, AT 1 instruments, Tier 2 instruments, other subordinated notes, but under certain circumstances also senior notes, including but not limited to Subordinated Notes and Senior Notes) by allowing resolution authorities to order the write-down of such instruments or convert them into CET 1 instruments (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption)*"). Apart from potentially being subject to resolution tools and other powers as set out under the SRM, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

- *Single Resolution Mechanism for European Banks.*

The Single Resolution Mechanism ("**SRM**") which started operationally in January 2016 is one of the components of the Banking Union, alongside the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") and a common deposit guarantee scheme. It is set to centralise key competences and resources for managing the failure of a credit institution in the participating Member States of the Banking Union. Under the SRM,

the Single Resolution Board ("**SRB**") is, in particular, responsible for adopting resolution decisions in close cooperation with the ECB, the European Commission and the national resolution authorities in case of a failing (or likely failing) of a significant entity subject to direct supervision of the ECB, such as the Issuer (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).*"). The SRM complements the SSM and aims to ensure that if a credit institution subject to the SSM faces serious difficulties, its resolution can be managed efficiently with minimal costs to taxpayers and the real economy.

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

The SRF shall be composed of contributions from credit institutions and certain investment firms in the participating Member States. The SRF shall be gradually built up during the first eight years (2016 - 2023) and shall reach the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

- **MREL.**

In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools introduced by the BRRD, the BRRD requires that all institutions must meet an individual MREL requirement, currently to be calculated as a percentage of total liabilities and own funds and set by the relevant resolution authorities, with effect from 1 January 2016. In this regard, the European Commission issued a Delegated Regulation supplementing the BRRD, which specifies the current criteria for setting MREL ("**MREL Delegated Regulation**"). The MREL Delegated Regulation requires each resolution authority to make a separate determination of the appropriate MREL requirement for each group or institution within its jurisdiction, depending on the institution's resolvability, risk profile, systemic importance and other characteristics. As of the date of the Prospectus, no MREL has been set for Erste Group.

On 9 November 2015, the Financial Stability Board ("**FSB**") published its final principles and term sheet containing an international standard to enhance the loss absorbing capacity of global systemically important banks ("**G-SIBs**"). In the most recent list of G-SIBs updated by the FSB and the BCBS on 21 November 2016 Erste Group is not included and therefore, currently would not be subject to the total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") standard as such. However, on-going work on the EU level intended to align TLAC implementation with the existing MREL framework, may have an impact on Erste Group.

The European Commission committed to review the existing MREL rules with a view to provide full consistency with the TLAC standard by considering the findings of a report that the EBA was required to provide to the European Commission under Article 45(19) BRRD. On 19 July 2016, the EBA published an interim version of the report on implementation and design of the MREL framework where it stated that its provisional view is that the preferred option should be changing the reference base of MREL to RWA (complemented with a leverage ratio exposure backstop requirement). The final report (confirming this view) was published on 14 December 2016.

On 23 November 2016, the European Commission published a proposal for a European Directive amending the BRRD and a proposal for a European Regulation amending the SRM Regulation. The main objective of those proposals is to implement

the TLAC standard and to integrate the TLAC requirement into the general MREL rules thereby avoiding duplication from the application of two parallel requirements. Although TLAC and MREL pursue the same regulatory objective, there are some differences between them in the way they are constructed. The European Commission is proposing to integrate the TLAC standard into the existing MREL rules and to ensure that both requirements are met with largely similar instruments, with the exception of the subordination requirement, which, for the purposes of MREL, will be institution-specific and determined by the resolution authority.

The European Commission's proposals require the introduction of limited adjustments to the existing MREL rules ensuring technical consistency with the structure of any requirements for global systemically important institutions ("**G-SIIs**"). In particular, technical amendments to the existing rules on MREL are needed to align them with the TLAC standard regarding inter alia the denominators used for measuring loss-absorbing capacity, the interaction with capital buffer requirements, disclosure of risks to investors, and their application in relation to different resolution strategies.

On 14 December 2016, the EBA has published its final report on MREL (EBA-Op-2016-21). This report quantifies the current MREL stack and estimates potential financing needs of European Union credit institutions under various scenarios, assesses the possible macroeconomic costs and benefits of introducing MREL in the European Union, and recommends a number of changes to reinforce the MREL framework and integrate the international standards on TLAC in the European Union's MREL. The report is addressed to the European Commission, which issued its banking reform package on 23 November 2016. The European Parliament and Council will deliberate on this package in the coming months and the report will shed light on a number of technical issues still open for discussion.

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

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

- *EU Banking Reform Package of the European Commission.*

On 23 November 2016, the European Commission published consultation drafts for the revision of the CRD IV and the CRR as well as of the BRRD and the SRMR. The proposal builds on existing EU banking rules and aims to complete the post-crisis regulatory agenda of the European Commission. The consultation drafts, which have been submitted to the European Parliament and to the Council for their consideration and adoption, include the following key elements: (i) more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk, and for exposures to central counterparties; (ii) a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage; (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk; and (iv) the TLAC requirement for G-SIIs which will be integrated into the MREL logic applicable to all credit institutions. It also proposes a harmonised national insolvency ranking of unsecured debt instruments to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments.

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

- *European Banking Authority's EU-wide Stress Tests.*

One of EBA's responsibilities is to ensure the orderly functioning and integrity of financial markets and the stability of the financial system in the EU. To this end, the

EBA is mandated to monitor and assess market developments as well as to identify trends, potential risks and vulnerabilities stemming from the micro-prudential level. One of the primary supervisory tools to conduct such an analysis is the EU-wide stress test exercise: These regular EU-wide stress tests which also include Erste Group are conducted in a bottom-up fashion, using consistent methodologies, scenarios and key assumptions developed by EBA in cooperation with the European Systemic Risk Board ("**ESRB**"), the ECB and the European Commission. The EBA announced its plan to carry out its next EU-wide stress test in 2018, in line with its previous decision to aim for a biennial exercise; this next stress test shall also include an assessment of the impact of IFRS 9, which will be implemented on 1 January 2018; therefore, the new methodology will be revised to take into account the implementation of IFRS 9 both in the starting points as well as in the projections.

The application of the adverse scenario covering a three-year time horizon (2016 – 2018) resulted in a phased-in CET 1 ratio of 8.2% (year-end 2018) in the case of Erste Group versus a starting point of 12.3% at the end of 2015.

- *Structural Reform of the European Banking Sector.*

On 19 June 2015, the European Council agreed its negotiating stance on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions. The proposal is aimed at further strengthening the stability by protecting the deposit-taking business of the largest and most complex EU credit institutions from potentially risky trading (see the risk factor "*In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.*"). For the time being, it remains unclear whether the Issuer would be subject to the proposal once implemented.

- *MiFID II and MiFIR.*

The current EU regulatory framework for investment services and regulated markets set by the Directive 2004/39/EC will be updated by the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (*Markets in Financial Instruments Directive II – "MiFID II"*) and the Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Markets in Financial Instruments Regulation – "MiFIR"*). Due to a postponement, the (new) date of the application will be 3 January 2018. On 31 March 2017, the Austrian Federal Ministry of Finance (*Bundesministerium für Finanzen*) published the draft bill (*Ministerialentwurf*) for the implementation of MiFID II in Austria that will be required by 3 July 2017. As MiFID II and MiFIR will effect regulatory changes affecting derivatives, other financial instruments and related procedures, there will be increased costs and/or increased regulatory requirements. As such changes are still in the process of being implemented, the full impact of MiFID II and MiFIR remains to be clarified.

- *Stricter and Changing Accounting Standards.*

Prospective changes in accounting standards as well as those imposing stricter or more extensive requirements to carry assets at fair value, could also impact Erste Group's capital needs. Erste Group expects that prospective changes in accounting standards due to IFRS 9 (expected to become effective no earlier than 1 January 2018) will have a significant effect on balance sheet items and measurement methods for financial instruments. Thus, in the area of classification and measurement, Erste Group identified a risk that part of its loan portfolio will have to be re-measured at fair value through profit or loss, due to the contractual cash flow characteristics. On the other hand, some debt securities currently measured at fair value through other comprehensive income may be measured at amortised cost due to the "held-to-collect contractual cash flows" business model applied to them. In the area of impairment loss, allowances are expected to increase materially for a limited range of non-defaulted exposures.



Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in many markets in which Erste Group operates continues to evolve. The substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may increase Erste Group's financing costs and could have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.

In addition to complying with capital requirements on a consolidated basis of Erste Group, the Issuer is also subject to capital requirements on an individual basis. Furthermore, members of Erste Group which are subject to local supervision in their country of incorporation are, on an individual and on a (sub-)consolidated basis, also required to comply with applicable local regulatory capital requirements. It is therefore possible that individual entities within Erste Group or sub-groups have to comply with additional capital requirements, even though the Erste Group complies with the capital requirements on a consolidated basis.

Legislative and/or regulatory changes in the current definitions of what is deemed to qualify as own funds could reduce Erste Group's eligible capital and/or require reducing the RWA of the Issuer or Erste Group both on an individual and/or a consolidated basis. There can be no assurance that, in the event of any further changes of the applicable rules, adequate grandfathering or transition periods will be implemented to allow Erste Group to repay or replace such derecognised own funds instruments in a timely fashion or on favourable terms. In order to meet all applicable additional capital requirements, Erste Group may be required to hold additional capital in the future. Such capital, whether in the form of ordinary shares or other capital instruments recognised as own funds, may not be available on attractive terms or at all.

Further, any such regulatory development may expose Erste Group to additional costs and liabilities may require Erste Group to change how to conduct its business or otherwise have a negative impact on its business, the offered products and services as well as the value of its assets. There can be no assurance that Erste Group would be able to increase its eligible capital (or, thus, its capital ratios) sufficiently or on time. If Erste Group is unable to increase its capital ratios sufficiently and/or comply with (other) regulatory requirements, its credit ratings may drop and its cost of funding may increase, and/or the competent authorities may impose fines, penalties or other regulatory measures. The occurrence of all such consequences could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.**

The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, *inter alia*, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position.

The Issuer is subject to bank tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Bank Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). The tax basis is the average unconsolidated balance sheet total. It is reduced, *inter alia*, by secured deposits, subscribed capital and reserves, certain liabilities of credit institutions that are being wound up or that are being restructured, certain export finance related liabilities for which the Republic of Austria has posted guarantees and certain liabilities resulting from the holding of assets on trust. The tax rate is 0.024% for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and 0.029% for that part exceeding EUR 20 billion. However, the bank tax must neither exceed certain statutorily defined limits (*Zumutbarkeitsgrenze* and *Belastungsobergrenze*) nor undercut a minimum amount. In addition, a special payment of 0.211% for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and of 0.258% for that part exceeding EUR 20 billion shall be paid generally in four instalments in the first quarters of the years 2017 to 2020.

Pursuant to the proposal by the European Commission for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" eleven EU Member States, i.e. Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, the Slovak Republic,

Slovenia and Spain ("**Participating Member States**") shall charge a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions as defined if at least one party to the transaction is established in the territory of a Participating Member State and a financial institution established in the territory of a Participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name of a party to the transaction (residency principle). In addition, the proposal contains rules pursuant to which a financial institution and, respectively, a person which is not a financial institution are deemed to be established in the territory of a Participating Member State if they are parties to a financial transaction in certain instruments issued within the territory of that Participating Member State (issuance principle). According to a publication by the Council of the European Union dated 8 December 2015, shares and derivatives shall be taxed initially. All Participating Member States except for Estonia have agreed on main features of the tax base, but not on the respective tax rates. It is unclear whether an FTT will be introduced at all. The FTT as proposed by the European Commission has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. If an FTT is introduced, due to higher costs for investors there is a risk that it would result in fewer transactions taking place, thereby negatively affecting the earnings of the Issuer. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to FTT.

**The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.**

Under the SRM, each institution has to ensure that it meets at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings (such as Erste Group) also on a consolidated basis) a MREL. Such minimum requirement currently shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution. The scope, calculation and composition of the MREL is currently under review (see also the risk factor "*New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.*"). There is a risk that the Issuer may not be able to meet these minimum requirements for own funds and eligible liabilities which could result in higher refinancing costs, regulatory measures and, if resolution measures were imposed on the Issuer, could significantly affect its business operations and lead to losses for its creditors (including the Holders of the Notes) and materially adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Notes.

**The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex ante financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.**

The SRM includes a Single Resolution Fund (SRF) to which credit institutions and certain investment firms in the participating Member States have to contribute.

Furthermore, the "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes" (Directive on Deposit Guarantee Schemes – "**DGSD**") stipulates financing requirements for the Deposit Guarantee Schemes ("**DGS**"). In principle, the target level of *ex ante* financed funds for DGS is 0.8% of covered deposits to be collected from credit institutions until 3 July 2024. According to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG*), which implements the DGSD in Austria, the deposit guarantee fund must therefore be established until 3 July 2024.

In the past, the Austrian mandatory DGS did not require *ex ante* funding, but merely has obliged the respective DGS-members (*ex post*) to contribute after deposits of any member have become unavailable (protection event). Therefore, the implementation of the DGSD into Austrian law which stipulates *ex ante* contributions triggers an additional financial burden for the Issuer.

In addition to *ex ante* contributions, if necessary, credit institutions have to pay certain additional (*ex post*) contributions.

The obligation to contribute amounts for the establishment of the SRF and the *ex ante* funds to the DGS results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

**In future, the Issuer may be obliged to stop proprietary trading and/or separate certain trading activities from its core banking business.**

The European Council has agreed its negotiating stance on new rules for a structural reform of EU credit institutions. The proposed EU regulation would apply only to credit institutions that are either deemed of global systemic importance or exceed certain thresholds in terms of trading activity or absolute size of credit institutions and groups. The draft regulation is intended to reduce excessive risk taking and prevent rapid balance sheet growth as a result of trading activities, sets out to shield institutions carrying out activities that deserve a public safety net from losses incurred as a result of other activities and provides for the mandatory separation of proprietary trading and related trading activities and establishes a framework for competent authorities to take measures to reduce excessive risk taking. Trading activities other than proprietary trading would be subject to a risk assessment. If a competent authority finds that an excessive risk exists, it could require trading activities to be separated from the core credit institution, or demand an increase in the core credit institution's own fund requirements, or impose other prudential measures. Trading entities would be prohibited from taking retail deposits eligible for deposit insurance.

To accommodate existing national regimes, the European Council text provides two options for addressing excessive risk stemming from trading activities: This could be done either through national legislation requiring core retail activities to be ring-fenced, or through measures imposed by competent authorities in accordance with the regulation.

For the time being, it remains unclear whether the Issuer would be subject to the proposal once implemented. Provided that the Issuer will be subject to these new rules, once implemented, this could reduce potential implicit subsidies and profits from trading activities, may lead to higher funding costs for these trading activities and also trigger operational costs related to the separation of some trading activities in a specific legal entity and thus may materially adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.**

Erste Group's risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating Erste Group's risk exposure in all economic market environments or against all types of risks, including risks that it fails to identify or anticipate. Furthermore, regulatory audits or other regular reviews of the risk management procedures and methods have in the past detected, and may in the future detect, weaknesses or deficiencies in Erste Group's risk management systems. Some of Erste Group's quantitative tools and metrics for managing risks are based upon its use of observed historical market behaviour. Erste Group applies a wide variety of statistical and other tools to these observations to be able to quantify risk exposures. During the global financial crisis, the financial markets experienced unprecedented levels of volatility (rapid changes in price development) and the breakdown of historically observed correlations across asset classes, compounded by extremely limited liquidity. In this volatile market environment, Erste Group's risk management tools and metrics failed to predict some of the losses it experienced and may in the future under similar conditions of market disruption fail to predict future important risk exposures. In addition, Erste Group's quantitative modelling does not necessarily take all risks into account and makes numerous assumptions regarding the overall environment and/or the implicit consideration of risks in the quantification approaches, which may or may not materialise. As a result, risk exposures could arise from factors not anticipated or correctly evaluated in Erste Group's statistical models.

This has limited and could continue to limit Erste Group's ability to manage its risks. If circumstances arise that Erste Group did not identify, anticipate or correctly evaluate in developing its statistical models, losses could be greater than the maximum losses envisaged under its risk management system. Furthermore, the quantifications do not take all risks or market conditions into account. If the measures used to assess and mitigate risks prove insufficient, Erste Group may experience material unanticipated losses, which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

**Erste Group's business entails operational risks.**

Erste Group is exposed to operational risk, which is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems as well as external events, including in particular legal, regulatory, compliance and outsourcing risks. Erste Group is susceptible to, among other things, fraud by employees or outsiders, including unauthorised transactions and operational errors, clerical or record-keeping errors and errors resulting from faulty computer or telecommunications systems. Given Erste Group's high volume of transactions, fraud or errors may be repeated or compounded before they are discovered and rectified. Consequently, any inadequacy of Erste Group's internal processes or systems in detecting or containing such risks could result in unauthorised transactions and errors, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. Erste Group may also suffer service interruptions from time to time due to failures by third-party service providers and natural disasters, which are beyond its control. Such interruptions may result in interruptions in services to Erste Group's subsidiaries and branches and may impact customer service.

**Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.**

Erste Group relies heavily on information systems to conduct its business. Any failure or interruption or breach in security of these systems could result in failures or interruptions in its risk management, general ledger, deposit servicing or loan origination systems. If Erste Group's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period of time, or its business continuity plans for cases of emergency would prove ineffective, it could be unable to serve some customers' needs on a timely basis and could thus lose their business.

Likewise, a temporary shutdown of Erste Group's information systems could result in costs that are required for information retrieval and verification. There can be no assurances that such failures or interruptions will not occur or that Erste Group can adequately address them if they do occur. Accordingly, the occurrence of such failures or interruptions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects. In addition, there can be no assurances that the rollout or implementation of any new systems or processes will provide the desired benefit to Erste Group's business, or will not involve failures or business interruptions that could have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects. To a limited extent, Erste Group has outsourced certain IT services and operations to external service providers and may in the future expand the scope of outsourcing arrangements in order to optimise its costs structure and increase flexibility. Unsatisfactory quality of the external providers' services could heighten or exacerbate risks associated with the failure or interruption of its information systems as well as result in additional operational deficiencies or reputational risk.

**Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.**

Erste Group's existing operations and ability to enter new markets depend on its ability to retain existing employees and to recruit additional talents with the necessary qualifications and level of experience in banking. In many of the CEE markets in which Erste Group currently operates, the pool of individuals with the required set of skills is still limited however growing due to increased focus of local universities and governments on implementation of competitive educational programs and development of a skilled workforce. If hiring should not be the outcome of a qualitative staff plan but happen more on an ad hoc or short term basis, the risk of high staff turnover or not creating a valid succession pool would be high. Missing leadership responsibility in setting the respective development measures or not promoting

high-performers may bear the risk that qualified staff may leave Erste Group. Furthermore, nominations of employees as talents without overall valid high quality criteria may prove wrong and cause the risk of false investments and higher costs.

Increasing competition for labour in Erste Group's core markets from other international financial institutions may also make it more difficult for Erste Group to attract and retain qualified employees and may lead to rising labour costs in the future. Moreover, if caps or further restrictions under CRD IV were to be imposed on salaries or bonuses paid to executives of Erste Group Bank or its subsidiaries (including caps imposed by governments in connection with extending support to Erste Group), Erste Group's ability to attract and retain high-quality personnel could be limited and could result in losses of qualified personnel. If Erste Group is unable to attract and retain new talent in key strategic markets or if competition for qualified employees increases its labour costs, this could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the *Haftungsverbund*, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.**

In 2002, the *Haftungsverbund* was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of Austrian savings banks. The purpose of the *Haftungsverbund* was to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of the member savings banks and to strengthen the cooperation of the Savings Banks Sector (except UniCredit Bank Austria AG) in the Austrian market.

In 2013, the cooperation between the savings banks was intensified. The aim of the new agreement which entered into force on 1 January 2014, is the intensification of the group steering and the setting up of an institutional protection scheme (Article 113(7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Article 4(1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Article 84(6) CRR to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full and in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund*.

Under the *Haftungsverbund*, Erste Group Bank and all other member savings banks are obliged to provide financially troubled members with specified forms of financial and management support and, in the event of a member's insolvency, to contribute to the repayment of certain protected deposits. The member savings banks agreed that a part of the funds has to be *ex ante* financed in the form of special funds, whereas the *Haftungsverbund GmbH* ("**Steering Company**") alone has access to these special funds and is obliged to use all other options available before availing itself of the special funds. In order to build up the special fund, all savings banks contribute on a quarterly basis until it reaches its final size of EUR 250 million after 10 years. Under the *Haftungsverbund*, member savings banks are also required to follow specific credit and risk management guidelines for providing and managing loans and for identifying, measuring, managing and limiting risks. This is effectively set and monitored indirectly by Erste Group Bank although Erste Group Bank does not exercise direct operational control over the management of the member savings banks. These requirements are often more detailed and strict than those previously in place at certain of the individual savings banks. Erste Group Bank may be required to provide support and repay certain protected deposits even where there has been non-compliance by one or more members of the *Haftungsverbund* with the risk management requirements, although Erste Group Bank may exercise little direct control over the management of the member savings bank. Consequently, Erste Group Bank's ability to manage the risk associated with the financial obligations it has assumed under the *Haftungsverbund* will depend on its ability to enforce the risk management requirements of the system. Erste Group Bank may be obliged to provide liquidity, take other measures and incur significant costs in the event that another savings bank in the *Haftungsverbund* experiences financial difficulties or becomes insolvent or in order to prevent one of the savings banks from experiencing financial difficulties. This could require Erste Group Bank to utilise resources in a manner that could have a material adverse effect on Erste Group Bank's business, financial condition and results of operations.

**Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.**

Erste Group derives the majority of its operating income from net interest income. Interest rates are sensitive to many factors beyond Erste Group's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the innovation of financial services and increased competition in the markets in which Erste Group operates, domestic and international economic and political conditions, as well as other factors. While the competitive pressure on the margins is a rather obvious factor, also changes in the absolute level of the interest rate environment can affect the spread between the rate of interest that a credit institution pays to borrow funds from its depositors and other lenders and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers. If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless Erste Group is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. Ultra-low interest rate monetary policy accompanied by quantitative easing brings additional challenge to interest margin stability as the potential to re-price customers' deposits might be exhausted sooner than lending rates find their new equilibrium. Additionally, in a very low or even negative interest rate environment, Erste Group will bear increased costs of maintaining the regulatory and prudential liquidity buffers held in cash and highly liquid assets. An increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. For competitive reasons, Erste Group may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could, in the event of changes in interest rates, reduce Erste Group's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income and, thereby, its business, results of operation and financial condition.

**Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.**

A large part of Erste Group Bank's and Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone (i.e., that do not use the Euro as their legal tender), and financial transactions in currencies other than the Euro give rise to foreign currency risks. Local governments may undertake measures that affect currency levels and exchange rates and impact Erste Group's credit exposure to such currencies, such as the Swiss National Bank's setting of a minimum exchange rate against the Euro in September 2011 and in January 2015 reversing its support measures, or Hungary's introduction of a new law in 2014 regulating how credit institutions change loan interest and convert FX loans into local currency. In September 2015, the Croatian Parliament adopted changes in the legislation that allows debtors of Swiss franc loans to convert their loans into euro loans at an exchange rate, which corresponds to the exchange rate at the time of origination of the loans. In October 2016, the Romanian parliament approved a version of the Swiss franc conversion law, allowing individuals to convert Swiss franc loans into local currency at historical exchange rates. There can be no assurances that similar measures will not be introduced or imposed on other customer segments or countries as well.

In addition, the equity investments that Erste Group Bank has in its non-Eurozone subsidiaries, and the income and assets, liabilities and equity of non-Eurozone subsidiaries, when translated into Euro, may also be lower due to devaluation of their local or foreign currencies vis-à-vis the Euro. These and other effects of currency devaluation could have a material adverse effect on Erste Group Bank's and Erste Group's business, financial condition, regulatory capital ratios, results of operations and prospects.

**Erste Group Bank's profit can be lower or even negative.**

Erste Group's results of operations in the current financial year and in the future will depend in part on the profitability of its subsidiaries. Erste Group Bank (i.e. the holding company of Erste Group) may have higher than planned risk provisions for loans and advances or may receive lower than planned dividend payments from its subsidiaries.

Depending on the size of the reduction in profitability, such a reduction could have a material adverse effect on Erste Group's results of operations in that period, on the reported amount of its assets and on its equity, and on Erste Group's ability to make payments on the Notes.

**A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.**

As a result of the funding pressures arising from the European sovereign debt crisis, there has been increased intervention by a number of central banks, in particular the ECB. Among other measures, the ECB has agreed to provide low-interest secured loans to European financial institutions for up to three years and lowered the requirements for collateral. As of the date of this Prospectus, the ECB accepts certain instruments, including covered bonds issued by Erste Group Bank as collateral for its tenders. If the ECB or local national banks were to restrict its collateral standards or if it would increase the rating requirements for collateral securities, this could increase Erste Group's funding costs and limit Erste Group's access to liquidity and accordingly have an adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.**

Erste Group faces significant competition in all aspects of its business, both in Austria and Central and Eastern Europe. Erste Group competes with a number of large international financial institutions and local competitors. If Erste Group is unable to respond to the competitive environment in these markets with product and service offerings that are profitable, it may lose market shares in important parts of its business or incur losses on some or all of its activities.

The trend towards consolidation in the global financial services industry, resulting from the continuing low interest rate environment and consequently mounting pressure on operating results which has increased due to the last financial and economic crisis, is creating competitors with extensive ranges of product and service offerings, increased access to capital and greater efficiency and pricing power. These global financial institutions may be more appealing to customers, especially large corporate customers, because of their larger international presence or financial resources. In addition, in some markets, in particular Austria and Hungary, Erste Group faces competition from established local credit institutions which operate a larger number of branches, offer customers a broader range of banking and financial products and services, and benefit from relationships with a large number of existing customers.

Erste Group faces strong competition in Austria not only from UniCredit Bank Austria AG and the Raiffeisen banks, but also from large international credit institutions and new entrants from neighbouring countries. As a result of this competition, in particular in the retail segment and the current low interest rate environment, net interest margins have historically been very low. Failure to maintain net interest margins at current levels may have a significant negative impact on Erste Group's financial condition and results of operations.

As banking markets in CEE mature, Erste Group expects increased competition from global financial institutions and local competitors, with the level of increased competition likely to vary from country to country. Erste Group's ability to compete effectively will depend on the ability of its businesses to adapt quickly to market and industry trends. If Erste Group fails to compete effectively, or if governmental action in response to financial crises or economic downturns results in it being placed at a competitive disadvantage, Erste Group's business, financial condition and results of operations may be adversely affected.

**Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.**

As of the date of this Prospectus, 29.5% of the shares in Erste Group Bank (including 9.9% that were held by CaixaBank, S.A.) were attributed to Erste Stiftung. Erste Stiftung has the right to appoint one third of the members of the Supervisory Board of Erste Group Bank who were not delegated by the employees' council, however, Erste Stiftung has not exercised its appointment right, so that all of the Supervisory Board members who were not delegated by the employees' council have been elected by the shareholders' meeting.

In addition, because voting is based on the number of shares present or represented at a shareholders' meeting rather than the total number of shares outstanding, the ability of major shareholders to influence a shareholder vote on subjects which require a majority vote will often be greater than the percentage of outstanding shares owned by them. Under Austrian corporate law and the articles of association of the Issuer, a shareholder that holds more than 25% of Erste Group Bank's shares is able to block a variety of corporate actions requiring shareholder approval, such as the creation of authorised or conditional capital, changes in the purpose of Erste Group Bank's business, mergers, spin-offs and other business combinations. As a result, Erste Stiftung will be able to exert significant influence on the outcome of any shareholder vote and may, depending on the level of attendance at a shareholders' meeting, be able to control the outcome of most decisions requiring shareholder approval. Therefore, it is possible that in pursuing these objectives Erste Stiftung may exercise or be expected to exercise influence over Erste Group in ways that may not be in the interest of other shareholders.

**Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences.**

Erste Group is subject to rules and regulations regarding money laundering, sanctions, corruption and the financing of terrorism. These rules and regulations have been recently tightened, in particular by implementing the Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing, amending Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council, and repealing Directive 2005/60/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directive 2006/70/EC (so-called "4<sup>th</sup> AML-Directive"). Monitoring compliance with anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules which might be further tightened and enforced more strictly can result in a significant financial burden on credit institutions and other financial institutions and can pose serious technical problems. Erste Group cannot guarantee that it is in compliance with all applicable anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules at all times or that its group-wide anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing standards are being consistently applied by its employees in all circumstances. Any violation of anti-money laundering, sanctions, anti-corruption or anti-terrorism financing rules, or even alleged violations, may have severe legal, monetary and reputational consequences and could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees and interest already paid in the past.**

Changes in consumer protection laws or the interpretation of consumer protection laws by courts or governmental authorities (i.e. Fair Banking Act in Hungary) could limit the fees that Erste Group may charge for certain of its products and services and thereby result in lower commission income. Moreover, as new laws and amendments to existing laws are adopted in order to keep pace with the continuing transition to market economies in some of the CEE countries in which Erste Group operates, existing laws and regulations as well as amendments to such laws and regulations may be applied inconsistently or interpreted in a manner that is more restrictive. Several subsidiaries of Erste Group in CEE countries have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. Moreover, any such changes in consumer protection laws or the interpretation of such laws by courts or governmental authorities could impair Erste Group's ability to offer certain products and services or to enforce certain clauses



and reduce Erste Group's net commission income and have an adverse effect on its results of operations. In Austria, several legal proceedings are pending between credit institutions and a consumer organisation and individual consumers on the consequences of a reference rate (such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**")) being negative on the variable interest rate in lendings to consumers. In essence, these disputes are about whether in case of the reference rate being negative, the respective credit institution is allowed to request that the borrower pays interest at a minimum rate, or rather, instead of receiving any interest, might have to make a payment to its borrower for the respective interest period (in cases in which the negative reference rate is decreasing the margin and in a worst case even resulting in a negative interest rate). Based on analysis of its legal position for its lendings in Euro, which are mostly refinanced by savings deposits of consumers for which it has to pay interest at least in a positive amount, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**") takes the view that it is entitled to floor the interest rate in its lending to consumers in Euro at the agreed margin. Until now there is no established judicial guidance on the consequences of a negative reference rate on lending to consumers with a variable interest rate. Only with respect to savings deposits, some years ago the Austrian Supreme Court dealt with the potential impact of negative interest and ruled that saving accounts must earn some positive interest for the consumer. Erste Bank Oesterreich might be negatively impacted by a court holding which in the situation of a negative reference rate in certain situations practically forces credit institutions, for the respective interest period and/or the past, to make payments to its borrowers.

**The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.**

Erste Group may in the future seek to make acquisitions to support its business objectives and complement the development of its business in its existing and new geographic markets. Such strategic transactions demand significant management attention and require Erste Group to divert financial and other resources that would otherwise be available for its existing business, and the benefits of potential future acquisitions may take longer to realise than expected and may not be realised fully or at all. There can be no assurance that Erste Group will be able to successfully pursue, complete and integrate any future acquisition targets. In addition, there can be no assurance that it will be able to identify all actual and potential liabilities to which an acquired business is exposed prior to its acquisition. Any of these factors could lead to unexpected losses following the acquisition, which may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Risks related to the markets in which Erste Group operates**

**The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.**

If a Eurozone country should conclude that it must exit the common currency, the resulting need to reintroduce a national currency and restate existing contractual obligations could have unpredictable financial, legal, political and social consequences. Given the highly interconnected nature of the financial system within the Eurozone and the levels of exposure Erste Group has to public and private counterparties across Europe, its ability to plan for such a contingency in a manner that would reduce its exposure to non-material levels is limited. If the overall economic climate deteriorates as a result of one or more departures from the Eurozone, nearly all of Erste Group's segments could be materially adversely affected.

If European policymakers are unable to contain the European sovereign debt crisis, Erste Group's results of operations and financial position would likely be materially adversely affected as Erste Group may be required to take further write-downs on its sovereign debt exposures and other assets as the macroeconomic environment deteriorates. In addition, one or more members of the Eurozone may leave the common currency, resulting in the reintroduction of one or more national currencies in such countries. The effects of such an event are difficult to anticipate and may have a substantial negative effect on Erste Group's

business and outlook, including as a consequence of adverse impacts on economic activity both within and outside the Eurozone.

The deterioration of the sovereign debt market in the Eurozone and Central and Eastern Europe, particularly the increasing costs of borrowing affecting many Eurozone states late in 2011 and downgrades in credit rating of most Eurozone countries in 2011 and 2012, indicate that the sovereign debt crisis can affect even the financially most stable countries in the Eurozone. While the costs of sovereign borrowing in the euro area reached new lows in mid-2016, considerable doubt remains whether actions taken by European policymakers will have been sufficient to prevent a return of the debt crisis. In particular, further credit rating downgrades of EU Member States, such as France and Austria, may threaten the effectiveness of the European Financial Stability Facility ("**EFSF**") or the European Stability Mechanism ("**ESM**"). Since the EFSF's and ESM's credit ratings are based on the ratings of its financing members, the reduction of these members' ratings may increase the borrowing costs of the EFSF or ESM such that its ability to raise funds to assist Eurozone governments would be reduced. In addition, the austerity programmes introduced by a number of countries across the Eurozone in response to the sovereign debt crisis may have the effect of dampening economic growth over the short, medium or long term. Declining rates of economic growth in Eurozone countries could exacerbate their difficulties in refinancing their sovereign debt as it comes due, further increasing pressure on other Eurozone governments.

**Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.**

Erste Group operates directly or indirectly in emerging markets throughout Central and Eastern Europe. In recent years, some of these countries have undergone substantial political, economic and social change. As is typical for emerging markets, they do not have in place the full business, legal and regulatory structures that would commonly exist in more mature free market economies. As a result, Erste Group's operations are exposed to risks common to regions undergoing rapid political, economic and social change, including – but not limited to – currency fluctuations, exchange control restrictions, an evolving regulatory environment, inflation, economic recession, local market disruption and labour unrest or even military disputes. Macroeconomic events, such as recession, deflation or hyper-inflation, may lead to an increase in defaults by Erste Group's customers, which would adversely impact Erste Group's results of operations and financial condition. Political or economic instability resulting from, or causing, the occurrence of any of these risks would also adversely affect the market for Erste Group's products and services. Based on concerns about declining foreign investment flows, emerging market volatility has increased significantly since 2013. However, the level of risk that Erste Group faces differs significantly by country.

Regarding the crisis to the Russian military intervention in Ukraine in 2014, the Russian economy and currency have been hit severely as a result of falling oil prices and persistent international sanctions against Russia. Currently further developments are subject to uncertainty, as are the ultimate political and economic effects of a protracted crisis on Russia and Ukraine as well as on the whole CEE region.

**Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.**

In addition to Greece, Ireland and Portugal, some of the CEE countries in which Erste Group operates (i.e. Slovakia, Romania, Hungary, Czech Republic and Croatia), and to a lesser extent EU candidates such as Serbia, have been promised funds for infrastructure and other projects in substantial amounts by the EU and international credit institutions, including the European Bank for Reconstruction and Development ("**EBRD**"), the International Monetary Fund ("**IMF**") and the European Investment Bank ("**EIB**"). If these funds are not released, are released only in part or with delay as the absorption rate of these funds still poses a significant challenge in the CEE countries, or if no further aid will be made available by the EU and the international credit institutions, the relevant national economies could be adversely affected, which would, in turn, negatively affect Erste Group's business prospects in the respective countries. The departure of Great Britain, the second largest net contributor to the

EU budget, could cause a substantial reduction in the EU's budget and therefore the funds available for such programmes.

**Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on Erste Group's results, financial condition and liquidity.**

The availability of Erste Group's customer deposits to fund its loan portfolio and other financial assets is subject to potential changes in certain factors outside Erste Group's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or Erste Group specifically, ratings downgrades, low interest rates and significant deterioration in economic conditions. These factors could lead to a reduction in Erste Group's ability to access customer deposit funding on appropriate terms in the future and to sustained deposit outflows, both of which would adversely impact Erste Group's ability to fund its operations. Any loss in customer confidence in Erste Group's banking businesses, or in banking businesses generally, could significantly increase the amount of deposit withdrawals in a short period of time. Should Erste Group experience an unusually high level of withdrawals, this may have an adverse effect on Erste Group's results, financial condition and prospects and could, in extreme circumstances, prevent Erste Group from funding its operations. In such extreme circumstances Erste Group may not be in a position to continue to operate without additional funding support, which it may be unable to access. A change in the funding structure towards less stable and more expensive funding sources would also result in higher liquidity buffer requirements and an adverse impact on net interest income.

**Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.**

Certain countries where Erste Group has operations may encounter severe liquidity problems. In the past, Romania and Serbia have all turned to international institutions for assistance, and other countries in the CEE may be forced to do the same. If such liquidity problems should occur, this could have significant consequences throughout the region, including foreign credit institutions withdrawing funds from their CEE subsidiaries and regulators imposing further limitations to the free transfer of liquidity, thereby weakening local economies and affecting customers of Erste Group who borrow from a number of different credit institutions and weakening Erste Group's liquidity position. This could also lead to an increase of defaults throughout the economy or by Erste Group customers and, accordingly, could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operation.

**Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.**

Governments in CEE countries in which Erste Group operates could take various protectionist measures to protect their national economies, currencies or fiscal income in response to financial and economic crises, including among other things:

- force for loans denominated in foreign currencies like EUR, USD or CHF to be converted into local currencies at set interest and/or exchange rates, in some cases below market rates, as happened in Hungary, or allow loans to be assumed by government entities, potentially resulting in a reduction in value for such loans;
- set limitations on the repatriation of profits (either through payment of dividends to their parent companies or otherwise) or export of foreign currency;
- set out regulations limiting interest rates and fees for services that can be charged and other terms and conditions;
- prohibit money transfers abroad by credit institutions receiving state support measures (e.g., loans granted to credit institutions from sovereigns or covered by sovereign deposit guarantees);

- introduce or increase banking taxes or legislation imposing levies on financial transactions or income generated through banking services or extend such measures previously introduced on a temporary basis; and
- nationalisation of local credit institutions, with or without compensation, in order to stabilise the banking sector and the economy.

Any of these or similar state actions could have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition and results of operations.

**Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.**

Banking sector growth in the countries in which Erste Group operates has significantly declined compared to years prior to 2008. As the economies in Central and Eastern Europe mature, particularly in the Czech Republic and Slovakia, growth in the banking sector can be expected to slow down further in these regions. Of the countries in which Erste Group has significant operations, the Czech Republic, Hungary, Slovakia and Slovenia joined the EU in 2004; Romania joined the EU in 2007, and Croatia in July 2013. Economic growth in the region may be further constrained in the coming years by continuing effects of the last financial crisis and recession, as well as a slowing expansion of the Eurozone and the EU and increasing constraints on the EU budget, which may reduce various subsidies to CEE countries. In addition, EU legal, fiscal and monetary regulations may limit a country's ability to respond to local economic conditions. Moreover, some of these countries are expected to raise tax rates and levies to EU standards or introduce new taxes in order to provide social protection for unemployed workers and others affected by the economic downturn and to put public sector finance on a more sustainable basis, which could also limit their growth rates.

**The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.**

The legal and judicial systems in some of the markets where Erste Group operates are less developed than those of other European countries. Commercial law, competition law, securities law, company law, bankruptcy law and other areas of law in these countries have been and continue to be subject to constant changes as new laws are being adopted in order to keep pace with the transition to market economies. In this regard, the laws of some of the jurisdictions where Erste Group operates may not be as favourable to investors' interests as the laws of Western European countries or other jurisdictions with which prospective investors may be familiar. Existing laws and regulations in some countries in which Erste Group operates may be applied inconsistently or may be interpreted in a manner that is restrictive and non-commercial. It may not be possible, in certain circumstances, to obtain legal remedies in a timely manner in these countries. The relatively limited experience of a significant number of judges and magistrates practising in these markets, particularly with regard to securities laws issues, and the existence of a number of issues relating to the independence of the judiciary may lead to unfounded decisions or to decisions based on considerations that are not founded in the law. In addition, resolving cases in the judicial systems of some of the markets where Erste Group operates may at times involve very considerable delays. This lack of legal certainty and the inability to obtain effective legal remedies in a timely manner may adversely affect Erste Group's business.

**Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.**

Bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights vary significantly among countries in the CEE. In some countries, the laws offer significantly less protection for creditors than the bankruptcy regimes in Western Europe. In addition, it is often difficult to locate all of the assets of an insolvent debtor in CEE countries. Erste Group's local subsidiaries have at times had substantial difficulties receiving pay-outs on claims related to, or foreclosing on collateral that secures, extensions of credit that they have made to entities that have subsequently filed for bankruptcy protection. In the event of further economic downturns, these problems could intensify, including as a result of changes in law or

regulations intended to limit the impact of economic downturns on corporate and retail borrowers. These problems, if they were to persist or intensify, may have an adverse effect on Erste Group's business, results of operations and financial condition.

**Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, through the introduction of banking taxes and other levies.**

If a major credit institution or other financial institution in Austria or the CEE markets where Erste Group has significant operations were to suffer significant liquidity problems, risk defaulting on its obligations or otherwise potentially risk declaring bankruptcy, the local government might require Erste Group Bank or a member of Erste Group to provide funding or other guarantees to ensure the continued existence of such institution. This might require Erste Group Bank or one of its affiliates to allocate resources to such assistance rather than using such resources to promote other business activities that may be financially more productive, which could have an adverse effect on Erste Group's business, results of operations and financial condition.

### **Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with notes issued under the programme:**

***The Notes may not be a suitable investment for investors if they do not have sufficient knowledge and/or experience in the financial markets and/or access to information and/or financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment and/or a thorough understanding of the terms of the Notes and/or the ability to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect their investment.***

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement hereto;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all the risks of an investment in the Notes, including Notes with principal or interest payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

## **Risks related to the structure of particular Notes**

**A wide range of Notes may be issued under the Prospectus. A number of these Notes may have features which contain particular risks for prospective investors. Set out below is a description of the most common such features.**

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

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. The same risk applies to Step-Up Notes and Step-Down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

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

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include caps or floors or a factor, or any combination of those features or other similar related features, the market price may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

The interest of Floating Rate Notes will be linked to benchmark indices (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") such as the EURIBOR, the London Interbank Offered Rate (LIBOR) or another "Benchmark" which are also the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international reforms of Benchmarks include: (i) IOSCO's Principles for Oil Price Reporting Agencies (October 2012) and Principles for Financial Benchmarks (July 2013); (ii) ESMA-EBA's Principles for the benchmark-setting process (June 2013); and (iii) the Benchmark Regulation (EU) 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned reforms, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that:

- (i) any change to the relevant Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be;
- (ii) if the applicable rate of interest on the Notes is calculated with reference to a currency or tenor which is discontinued, such rate of interest will then be determined by the fallback provisions of the Notes. This may cause the interest to be lower than it would otherwise be;
- (iii) the methodology or other terms of the relevant Benchmark could be changed, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of such Benchmark; and
- (iv) the administrator of the relevant Benchmark will not have any involvement in the Notes and may take any actions in respect of the relevant Benchmark without regard to the effect of such actions on the Notes.

Investors thus face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

In addition, the administrators of Benchmarks may publish and adhere to error policies (the "**Error Policies**"), which set out how such Benchmark administrators will deal with errors which occur during the fixing process of the relevant Benchmark. These Error Policies may include materiality thresholds, which means that an erroneously fixed Benchmark will not be refixed in case the relevant materiality threshold is not breached. In addition, Error Policies may differentiate between errors which are discovered during compliance checks prior to a cut-off time set out in the relevant Error Policy for a refix of the relevant Benchmark and errors which are discovered after such cut-off time. In case the error is discovered prior to the relevant cut-off time, the Error Policy may allow the Benchmark administrator to refix the relevant Benchmark. Any such refix may result in the relevant Benchmark being lower than originally fixed.

**Fixed to Fixed Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a different fixed rate or from a fixed rate to a floating rate, respectively. A Holder bears the risk that after such conversion, the new interest rate may be lower than the then prevailing interest rates or the spread on the Fixed to Floating Rate Notes or Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes or Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate(s).**

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

**A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing instruments with a similar maturity.

**The Investor of Fixed to Spread Floating Rate Notes and Spread Floating Rate Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the interest and the price of such Notes does not develop in line with the market interest rate and may develop in the opposite direction. Therefore, the interest under the Notes may decrease even if the market interest rates increases.**

The interest income of Spread Floating Rate Notes, Fixed to Spread Floating Rate Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes in relation to the period for which a spread floating rate of interest is being paid is dependent on the difference between two reference (interest) rates which have different terms. Investors purchasing these Notes might expect that, during the term of these Notes (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii) expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on these Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of these Notes will also decline during the term.

**A Holder of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes should note that the interest and the price of such Notes develops contrary to the market interest rate. Therefore, if the market interest rate increases the prices of Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Reverse Floating Rate Notes are likely to decrease.**

The interest income of Reverse Floating Rate Notes and of Fixed to Reverse Floating Rate Notes in relation to the period for which a reverse floating rate of interest is being paid is calculated by subtracting a reference rate from a fixed rate of interest: if the reference rate increases, interest income decreases whereas interest income increases if the reference rate decreases. Notes with a reverse floating rate of interest are very volatile because an increase in the reference interest rate not only decreases the interest rate, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market price of such Notes.

**Fixed to Reverse Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. A Holder bears the risk that after such conversion, the spread on the Fixed to Reverse Floating Rate Notes may be higher than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate and consequently such Holder must bear a lower rate of interest.**

Fixed to Reverse Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a reverse floating rate. If the interest rate is converted from a fixed rate to a reverse floating rate, the spread on the Fixed to Reverse Floating Rate Notes may be higher than the then prevailing spreads on comparable floating rate notes relating to the same reference rate. In such case the Holder must bear a lower rate of interest due to the reverse structure of the interest rate of such Notes. Furthermore, the risks set out above with regard to Fixed Rate Notes also apply in relation to the period for which a fixed rate of interest is being paid.



**The Investor of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes should note that the Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached. If the Notes are redeemed the Investor bears the risk that he may only be able to reinvest in investments with a lower yield.**

The automatic redemption feature of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes and Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes (the "**Target-Notes**") may limit their market price. Due to the overall maximum amount of interest paid under Target-Notes, even in a favourable market/interest environment, their market price may not rise substantially above the price at which they shall be redeemed. The automatic redemption may take place when the cost of borrowing is generally lower than at the issue date of the Target-Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Target-Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

**In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).**

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will under certain circumstances have the right to early redeem the Notes if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets falls, which means that the Holder may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield or with a similar yield of a higher risk.

Holders should note that where the Terms and Conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only, Holders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes reflecting the higher risk of early redemption the Holders of such Notes are exposed to. Excluding the Holders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Holders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield Holders receive from the Notes. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

**In the case of a cap, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.**

If the interest rate of an issue of Notes is not fixed but will be determined according to the structure of the Notes as set out in the relevant Final Terms of the Notes, such an issue may also incorporate a cap. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

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

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution

properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.

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

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, either in the relevant Terms and Conditions of the Notes or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

**Fundierte Bankschuldverschreibungen and Pfandbriefe may be redeemed after their Maturity Date.**

The Terms and Conditions of Pfandbriefe or Fundierte Bankschuldverschreibungen may provide that their term is extended to the Extended Maturity Date (i.e. at least twelve months after the Maturity Date) if the Issuer notifies the Holder that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the relevant Fundierte Bankschuldverschreibungen or Pfandbriefe on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe or Fundierte Bankschuldverschreibungen during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date of the Pfandbriefe or Fundierte Bankschuldverschreibungen and are not entitled to terminate the Pfandbriefe or Fundierte Bankschuldverschreibungen, if the term of the Pfandbriefe or Fundierte Bankschuldverschreibungen is extended.

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

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

**The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).**

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

The powers provided to such resolution authorities include write-down and conversion powers which may be used prior to or on entry into resolution to ensure that, *inter alia*, relevant capital instruments fully absorb losses at the point of non-viability (defined below) of the issuing institution and/or the group. The relevant resolution authority may also apply the bail-in tool in resolution with the objective of restoring the capital of the failing institution to enable it to continue to operate as a going concern. Accordingly, resolution authorities will be required to order the write-down of such capital instruments on a permanent basis, or convert them into Common Equity Tier 1 items ("**CET 1**") (such as ordinary shares or other instruments of ownership), at the point of non-viability and before any resolution tool other than the bail-in tool is made use of (statutory loss absorption). Resolution authorities shall exercise the write-down or conversion in relation to statutory loss absorption in a way that results in: (i) CET 1 items being reduced first in proportion to the relevant losses; and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") being reduced or converted to cover the relevant losses and recapitalise the entity; and (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient, the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") (such as the Subordinated Notes) being reduced or converted; and in case of a bail-in tool also: (iv) thereafter, if CET 1, AT 1 and Tier 2 are not sufficient to cover the relevant losses and recapitalise the entity, other subordinated debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings); and (v) if still insufficient, the rest of eligible liabilities including certain senior debt (such as the Senior Notes) (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings) being reduced down to zero on a permanent basis or converted. When the bail-in tool is applied for the purpose of restoring the capital of the institution, write-down or conversion of non-equity instruments into CET 1 items is to be made in the same order.

For the purposes of statutory loss absorption, the point of non-viability is the point at which the following conditions are met:

1. the competent authority or the resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:
  - (a) the conditions for the withdrawal of the authorisation by the competent authority are met or there are objective elements to support a determination that this will be the case in the near future, including but not limited to because the institution has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;
  - (b) the assets of the institution are or there are objective elements to support a determination that the assets of the institution will, in the near future, be less than its liabilities;
  - (c) the institution is or there are objective elements to support a determination that the institution will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;
  - (d) extraordinary public financial support is required except when the extraordinary public financial support takes certain forms in order to remedy a serious disturbance in the economy of a Member State and preserve financial stability; and
2. having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
3. in case of the application of the bail-in tool, a resolution action is necessary in the public interest; or

4. in case of exercising the power to write down or conversion of capital instruments, a group shall be deemed to be failing or likely to fail where the group infringes, or there are objective elements to support a determination that the group, in the near future, will infringe, its consolidated prudential requirements in a way that would justify action by the competent authority including but not limited to because the group has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds.

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

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

Apart from potentially being subject to resolution tools and powers as set out above, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

**The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Notes.**

Provided that the Issuer meets the applicable conditions for resolution, the resolution authority has certain resolution powers which it may exercise either individually or in any combination together with or in preparation of applying a resolution instrument. Such resolution powers in particular include:

- the power to transfer to another entity rights, assets or liabilities of the Issuer (such as the Notes);
- the power to reduce, including to reduce to zero, the nominal value of or outstanding amount due in respect of eligible liabilities of the Issuer;
- the power to convert eligible liabilities of the Issuer into ordinary shares or other instruments of ownership of the Issuer, a relevant parent institution or a bridge institution to which assets, rights or liabilities of the Issuer are transferred;
- the power to cancel debt instruments issued by the Issuer (such as the Notes);
- the power to require the Issuer or a relevant parent institution to issue new shares or other instruments of ownership or other capital instruments, including preference shares and contingent convertible instruments; and/or
- the power to amend or alter the maturity of debt instruments (such as the Notes) and other eligible liabilities issued by the Issuer or the amount of interest payable under such debt instruments and other eligible liabilities, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

The exercise of such resolution powers could have a negative impact on the Issuer and/or the Notes.

**The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.**

The Terms and Conditions of the Notes place no restriction on the amount of debt that the Issuer may issue, incur and/or guarantee. Furthermore, the Issuer is not obliged to inform Holders about issuing, incurring or guaranteeing further debt. Issuing, incurring or guaranteeing further debt may have a negative impact on the market price of the Notes and the Issuer's ability to meet all obligations under the issued Notes and may also

reduce the amount recoverable by Holders upon the Issuer's insolvency. If the Issuer's financial situation were to deteriorate, the Holders could suffer direct and materially adverse consequences, including cancellation of interest payments and reduction of the principal amount of the Notes and, in case of the Issuer's liquidation, loss of their entire investment. All these factors may have a negative impact on the Holders.

**In the case of the Issuer's insolvency, deposits have a higher ranking than the claims of the Holders under the Notes.**

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

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

Therefore, Holders of the Notes (including, without limitation, of Senior Notes, Subordinated Notes and, in case the cover pool is insufficient, also of covered Notes) should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the BaSAG), their claims will be junior to the claims listed above in points (a) and (b), and that therefore they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims listed above in points (a) and (b) have been discharged in full.

Moreover, according to a proposal for a European Directive amending the BRRD published by the European Commission on 23 November 2016, ordinary senior unsecured claims should be given preference over certain other (senior unsecured) claims under the national insolvency hierarchy (the latter category being referred to as a new " 'non-preferred' senior class of debt instruments"). Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable are intended to refer to such hierarchy in a way that claims on their principal amount are expressed to be subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations to the extent such other unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer (unless the same effect is achieved by a corresponding contractual clause on the ranking of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable), all in a view to be eligible for MREL.

Therefore, Holders of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable should be prepared that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM), their claims will, in accordance with the terms of such Notes, be junior to the claims of Holders of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable and other senior claims (including senior claims preferred by law as described above).

## **Additional Risks in connection with Subordinated Notes**

**The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.**

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in respect of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. Any claim for repayment of the principal amount of the Subordinated Notes is subordinated to the claims of all unsubordinated creditors. In the event of an insolvency or liquidation of the Issuer, no amounts will be payable under such subordinated obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Furthermore, the Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not give the Holder the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset with and against payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claim.

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

Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of subordination not only in respect of unsubordinated obligations of the Issuer (including, without limitation, Senior Notes or covered Notes), but also in respect of subordinated debt instruments or other subordinated liabilities which the Issuer may (have to) issue or incur and which rank or are expressed to rank senior to Subordinated Notes. This could in particular apply in respect of contractual bail-in instruments which the Issuer would have to issue under the SRM for MREL purposes.

To qualify as contractual bail-in instrument, it is required that the instrument (i) contains a contractual term providing that, where a resolution authority decides to apply the bail-in tool to that institution, the instrument shall be written down or converted to the extent required before other eligible liabilities are written down or converted; and (ii) is subject to a binding subordination agreement, in the event of normal insolvency proceedings ranks below other eligible liabilities and cannot be repaid until other eligible liabilities outstanding at the time have been settled.

In the event of an insolvency of the Issuer, no amounts will be payable under Subordinated Notes until the claims of any and all such subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes will have been satisfied in full. Similarly, where the resolution authority applied the bail-in tool, Subordinated Notes issued under the Programme would be subject to write down or conversion prior to such other subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes, in accordance with the statutory sequence of write-down and conversion (*Verlusttragungskaskade*).

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

The Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes and should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early Redemption Amount plus interest accrued until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified Call Redemption Date at the applicable Call Redemption Amount plus accrued interest.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible

to supervise the Issuer and/or the Erste Group (the "**Competent Authority**") and/or the resolution authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer (the "**Resolution Authority**") and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority and/or the Resolution Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments such as the Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority and/or the Resolution Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority and/or the Resolution Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority and/or the Resolution Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Notes.

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

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

## **Additional Risks in connection with Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable**

### **The qualification of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty.**

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

Currently, no European laws or regulations have been adopted to align MREL with the TLAC concept as intended by the European Commission. However, the Commission recently proposed directives and regulations intended to give effect to the FSB TLAC Term Sheet and to modify the requirements for MREL eligibility on 23 November 2016 (see also the risk factor "*New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.*"). While the Terms and Conditions of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable are intended to be consistent with the European Commission's proposals, these proposals have not yet been interpreted and when finally adopted, applicable regulation in this respect may be different from regulation set forth in these proposals.

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

Format is applicable and applicable regulation (see also the risk factor "*Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons.*").

**Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons.**

The Issuer may, at its option, redeem Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable are excluded from the liabilities eligible for MREL pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

The early redemption of Notes which qualify as eligible liabilities may be subject in the future to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority. The proposal for a regulation amending CRR published by the European Commission on 23 November 2016 provides that the redemption of eligible liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the Competent Authority and/or the Resolution Authority. According to this proposal (intended to be reflected under the Terms and Conditions of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable), such consent will be given only if either of the following conditions are met:

- (i) on or before such redemption, the institution replaces the instruments with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; or
- (ii) the institution has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the institution would, following such redemption, exceed the requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary.

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

**Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable provide for limited events of default.**

Holder's have no ability to accelerate the maturity of their Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable. The Terms and Conditions of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except



that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable.

**'Non-preferred' senior securities are new types of instruments for which there is no trading history.**

Austrian financial institutions have not issued any 'non-preferred' senior class of debt instruments. Accordingly, there is no trading history for securities of Austrian financial institutions with this ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with 'non-preferred' senior liabilities. The credit ratings assigned to 'non-preferred' senior securities such as the Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of 'non-preferred' senior securities such as the Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable will be lower than those expected by investors at the time of issuance of the Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable.

**Risks related to Notes generally**

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

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

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

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

The Terms and Conditions of the Notes will be governed either by German or Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus.

**The statutory presentation period provided under German law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Notes in which case Holders may have less time to assert claims under the Notes.**

Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes the regular presentation period of 30 years (as provided in § 801 (1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*)) will be reduced. In case of partial or total non-payment of amounts due under the Notes the Holder will have to arrange for the presentation of the relevant Global Note to the Issuer. Due to the abbreviation of the presentation period the likelihood that the Holder will not receive the amounts due to him increases since the Holder will have less time to assert his claims under the Notes in comparison to holders of debt instruments the terms

and conditions of which do not shorten the statutory presentation period at all or to a lesser degree than the Terms and Conditions of the Notes.

### **Risks related to the market generally**

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

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

Holders are subject to the risk of a partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. Any deterioration of the creditworthiness of the Issuer would increase the risk of loss (see also above "*Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme*"). A materialisation of the credit risk may result in partial or total inability of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

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

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

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

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

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

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

#### **There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices.**

Application may be made to admit the Programme and/or the Notes to the Markets, each of which appears on the list of regulated markets issued by the European Commission. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all.

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, a Holder might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. Generally, these types of Notes would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a material adverse effect on the market price of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

**No conclusion may be drawn from the indicated Aggregate Principal Amount in case of "up to" Notes.**

In case of Notes offered and issued as tap issues ("up to" Notes) the indicated aggregate principal amount of such "up to" Notes as set out in the relevant Final Terms will represent the maximum issue volume of such "up to" Notes to be offered. The actual volume issued, however, may be lower than the maximum issue volume and may vary during the life of the "up to" Notes depending in particular on the demand for the "up to" Notes offered. No conclusion may therefore be drawn from the indicated aggregate principal amount of "up to" Notes offered and issued as tap issues with regard to the liquidity of the "up to" Notes in the secondary market.

**There is a risk that trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.**

If the Notes are listed on one (or more) markets (which may be regulated or unregulated), the listing of such Notes may – depending on the rules applicable to such stock exchange - be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of Holders. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Holders should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that Holders in any event must bear the risks connected therewith. In particular, Holders may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of underlyings of the Notes may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Notes and may as well result in an artificial or wrong valuation of the Notes. Finally, even if trading in Notes or underlyings is suspended, interrupted or terminated, Holders should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the Holders' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the Holders.

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

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

**In case of an early redemption of any Notes, there is a risk that Holders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.**

Holders may be subject to the risk that any return earned from an investment in the Notes may not in the event of an early redemption of any Notes be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Notes.

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

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

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

**If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan or credit may significantly increase the amount of a loss.**

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Holder and the Issuer is subsequently unable to repay any or all of the principal and interest otherwise payable under the Notes, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may therefore significantly increase the amount of a potential loss. Holders should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the proceeds of a transaction. Instead, Holders should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

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

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

In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

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

### **Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.**

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as CBL, Euroclear or OeKB CSD. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Holders have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

### **The applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders; therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.**

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions in which the Holder is subject to tax. The tax consequences which generally apply to Holders may, however, differ from the tax impact on an individual Holder. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the investors in the future.

### **Legal investment considerations may restrict certain investments**

The investment activities of certain Holders are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) Notes are legal investments for it, (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes may contain certain exclusions or restrictions of the Issuer's or other parties' (e.g. the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agent etc.) liability for negligent acts or omissions in connection with the Notes, which could result in the Holders not being able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them. Holders should therefore inform themselves about such exclusions or restrictions of liability and consider whether these are acceptable for them.

### **The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders**

The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest and may affect the market price of the Notes.

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Notes to enter into hedging transactions which may affect the market price of the Notes.

It is usual for employees of financial institutions such as Erste Group to undertake deals on their own behalf subject to securities laws on personal transactions and market abuse as well as statutory or internal compliance standards. Employees and connected parties are permitted to take part in securities offerings of Erste Group. Furthermore, when purchasing the Notes, the employee receives a discount from the value of the market price. Erste Group's sales employees may be motivated to sell these Notes, due to the value of incentives received by them (in case the sale is successful) subject to securities and banking laws applicable to any such incentives. Despite measures taken by the Issuer to ensure compliance with applicable laws and internal procedures, this could create a conflict with the duties owed to the Holders.

Furthermore, members of the Issuer's Management and Supervisory Boards may serve on management or supervisory boards of various different companies (others than Erste Group Bank), including customers of and investors in Erste Group Bank, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Directorships of that kind may expose such persons to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial position and results of operations.

## **Risks related to Notes denominated in Renminbi**

**Renminbi is not completely freely convertible and there are still significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the PRC which may adversely affect the liquidity of Notes.**

Renminbi is not completely freely convertible at present. The People's Republic of China ("PRC") government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the EUR, despite significant reduction in control by it in recent years over trade transactions involving import and export of goods and services as well as other frequent routine foreign exchange transactions. These transactions are known as current account items.

However, remittance of Renminbi by foreign investors into the PRC for purposes such as capital contributions, known as capital account items, is generally only permitted upon obtaining specific approvals from the relevant authorities on a case-by-case basis and subject to a strict monitoring system. Regulations in the PRC on the remittance of Renminbi into the PRC for settlement of capital account items is developing gradually.

Although from 1 October 2016, the Renminbi has been added to the Special Drawing Rights basket created by the International Monetary Fund, there is no assurance that the PRC government will liberalise control over cross border remittance of Renminbi in the future or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that the Issuer does remit some or all of the proceeds into the PRC in Renminbi and the Issuer subsequently is not able to repatriate funds outside the PRC in Renminbi, it will need to source Renminbi offshore to finance its obligations under the Notes, and its ability to do so will be subject to the overall availability of Renminbi outside the PRC.

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

As a result of the restrictions by the PRC government on cross border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. While the People's Bank of China (the "PBoC") has entered into agreements on the clearing of Renminbi business (the "**Settlement Agreements**") with financial institutions in a number of financial centres and cities (the "**RMB Clearing Banks**"), including but not limited to Hong Kong, and is in the process of establishing Renminbi clearing and settlement mechanisms in several other jurisdictions, the current size of Renminbi denominated financial assets outside the PRC is limited.

Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the PBoC. The relevant RMB Clearing Bank only has access to onshore liquidity support from the PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions. The relevant RMB Clearing Bank is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In such case, the participating banks will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

The offshore Renminbi market is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that no new PRC regulations will be promulgated or the Settlement Agreements will not be terminated or amended so as to have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

**Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder.**

The value of Renminbi against the EUR and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions as well as many other factors. In August 2015, the PBoC implemented changes to

the way it calculates the midpoint against the U.S. Dollar to take into account market-maker quotes before announcing the daily midpoint. This change, among others that may be implemented, may increase the volatility in the value of Renminbi against other currencies. The Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Notes in Renminbi unless otherwise specified. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the changes in the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the EUR or other foreign currencies, the value of the investment made by a Holder of the Notes in EUR or any other foreign currency terms will decline.

**Under certain conditions the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars.**

If the Issuer is not able to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Notes as a result of RMB Inconvertibility, RMB Non-transferability or RMB Illiquidity, the Issuer shall be entitled, on giving not less than five or more than 30 calendar days' irrevocable notice to the Holders prior to the due date for payment, to settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such interest or principal, as the case may be.

**Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.**

The PRC government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. In case the Notes carry a fixed interest rate, the trading price of the Notes will vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If Holders of the Notes propose to sell their Notes before their maturity, they may receive an offer lower than the amount they have invested.

**Gains on the transfer of the Notes may become subject to income taxes under PRC tax laws.**

Under the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules which took effect on 1 January 2008, any gain realised on the transfer of Notes by non resident enterprise Holders may be subject to enterprise income tax if such gain is regarded as income derived from sources within the PRC. However, there remains uncertainty as to whether the gain realised from the transfer of the Notes would be treated as income derived from sources within the PRC and be subject to PRC tax. This will depend on how the PRC tax authorities interpret, apply or enforce the PRC Enterprise Income Tax Law and its implementation rules.

Therefore, if non resident enterprise Holders are required to pay PRC income tax on gains on the transfer of the Notes (such enterprise income tax is currently levied at the rate of 10% of the gross proceeds, unless there is an applicable tax treaty between PRC and the jurisdiction in which such non resident enterprise Holders of Notes reside that reduces or exempts the relevant tax), the value of their investment in the Notes may be materially and adversely affected.

**There may be PRC tax consequences with respect to investment in the Renminbi Notes.**

In considering whether to invest in the Renminbi Notes, investors should consult their individual tax advisers with regard to the application of PRC tax laws to their particular situations as well as any tax consequences arising under the laws of any other tax jurisdictions. The value of the Noteholder's investment in the Renminbi Notes may be materially and adversely affected if the Noteholder is required to pay PRC tax with respect to acquiring, holding or disposing of and receiving payments under those Renminbi Notes.

### 3. GENERAL INFORMATION

- (1) **Listing and admission to trading.** Application may be made to admit the Programme and/or Notes to the Markets and references to listing shall be construed accordingly. As specified in the relevant Final Terms, a Series may, but need not be, listed on any of the Markets. As of the date of this Prospectus, notes of the Issuer are admitted to trading on (regulated or unregulated) markets of the Luxembourg Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Baden-Württembergische Wertpapierbörse, SIX Swiss Exchange, Frankfurter Wertpapierbörse and on the Austrian Markets.
- (2) **Approvals.** The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified in the Final Terms, issues of Notes from 1 January 2017 until 31 December 2017 will be made in accordance with a resolution of the Issuer's Management Board passed on 22 November 2016 and by a resolution of the Issuer's Supervisory Board passed on 15 December 2016, and issues of Notes in 2018 will be made in accordance with resolutions of the Issuer's Management Board, Risk Management Committee of the Supervisory Board (if any) and Supervisory Board which are expected to be adopted in December 2017.
- (3) **Significant and material adverse changes.** Except as disclosed under "8.6 Recent Developments" starting on page 582 of this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of the Erste Group since 31 March 2017 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2016.
- (4) **Clearing systems.** For International Notes, Euroclear, CBL and, in relation to any Tranche, such other clearing system as may be agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer will be the clearing system. Domestic Notes will in all cases be cleared through OeKB CSD (and may be settled through Euroclear and CBL). Notes have been accepted for clearance through the Euroclear, CBL and OeKB CSD systems. The International Securities Identification Number (ISIN), the Common Code and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.
- (5) **Addresses of clearing systems.** The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of CBL is 42 Avenue J.F. Kennedy, LU-1855 Luxembourg and the address of OeKB CSD is Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria. The address of any alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms.
- (6) **Issue price.** Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Domestic Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the relevant Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Domestic Notes issued in tap issues shall be specified in the relevant Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the relevant Final Terms.
- (7) **Dealers.** The Issuer may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme.



- (8) **Agents.** The Issuer may, subject to the terms of the Agency Agreement dated 12 May 2017, from time to time, remove the Fiscal Agent and/or the International Paying Agent and/or the Domestic Paying Agent, and/or may appoint other or additional paying agents, as set out in the Final Terms. Such other paying agents will be appointed in accordance with applicable statutory requirements and/or the rules of the stock exchanges where Notes of the respective Series (as defined below) are listed, and will either be credit institutions or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents.
- (9) **Method of issue.** Notes will be specified in the relevant Final Terms as either International Notes or Domestic Notes (together, the "**Notes**"). International Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. Domestic Notes will be issued on a non-syndicated basis only. The Notes will be issued in series (each a "**Series**"). Each Series may be issued in tranches (each a "**Tranche**") on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche) will be identical to the terms of other Tranches of the same Series and will be set out in a final terms to this Prospectus (the "**Final Terms**").
- (10) **Initial delivery of notes.** On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in NGN form, it will be delivered to a Common Safekeeper for Euroclear and CBL. On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in CGN form, the Global Note representing bearer notes or exchangeable bearer notes may be deposited with a common depository for Euroclear and CBL (in the case of International Notes) or a depository for OeKB CSD or OeKB CSD or with or on behalf of the Issuer (in the case of Domestic Notes). Global Notes representing International Notes may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer.
- (11) **Currencies.** Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency if the Issuer and the relevant dealers so agree.
- (12) **No negative pledge.** The Terms and Conditions of the Notes do not contain any negative pledge clauses; thus, the Holders will not have the benefit of such clauses.
- (13) **Method for the calculation of the yield.** The yield of a Series of Notes which is displayed in the relevant Final Terms is calculated by the following method: Calculated as the effective interest rate on the Notes on the Issue Date by reference to the internal rate of return. The internal rate of return is defined as the discount rate at which the present value of all future cash flows is equal to the initial investment. As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
- (14) **Categories of potential investors.** The Issuer generally does not distinct in various categories of potential investors to which the Notes are offered. The Issuer may offer Notes generally to retail and institutional investors in any jurisdiction where the legal and further requirements for offering securities are fulfilled. If offers are being made simultaneously in the markets of two or more countries, the Issuer generally does not reserve any tranches of Notes for certain of these.
- (15) **Selling restrictions.** Selling restrictions apply for the United States, the EEA, United Kingdom, Hong Kong, Japan, Korea, Singapore, Taiwan, the PRC (as defined herein) and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. Please see "*14. Subscription and Sale*". The Notes to be offered and sold will be subject to the restrictions of Category 2 for the purposes of Regulation S under the Securities Act. Notes treated as issued in bearer form for U.S. federal income tax purposes having a maturity of more than one year will be subject to the United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("**TEFRA**") and will be issued in compliance with U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986,

as amended (the "**Code**") (the "**TEFRA D**") unless (i) Part B of the relevant Final Terms states that Notes are issued in compliance with U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the Code) (the "**TEFRA C**") or (ii) the Notes are issued other than in compliance with TEFRA D or TEFRA C but in circumstances in which the Notes will not constitute "registration-required obligations" under TEFRA, which circumstances will be referred to in Part B of the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.

The following legend will appear on all Notes which have an original maturity of more than one year:

"ANY UNITED STATES PERSON WHO HOLDS THIS OBLIGATION WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(j) AND 1287(a) OF THE UNITED STATES INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED."

- (16) **Restrictions on the free transferability of the securities.** The Terms and Conditions of the Notes do not contain any restrictions on the free transferability of the Notes. The Notes are freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

## 4. OVERVIEW OF MORTGAGE *PFANDBRIEFE* (HYPOTHEKENPFANDBRIEFE), PUBLIC *PFANDBRIEFE* (ÖFFENTLICHE *PFANDBRIEFE*) AND COVERED BONDS (FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz* – "**HypBG**"), the Austrian Introductory Order to the HypBG (*Verordnung über die Einführung des Hypothekendarbankgesetzes*), and the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*). Depending on whether the Notes are mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Notes.

Based on a respective banking licence pursuant to § 1 (1) (9) BWG, the Issuer is duly authorized to issue Senior Notes constituting mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) as foreseen in the Terms and Conditions.

The assets of the cover pool for mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) consist of mortgage loans (or parts thereof). This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in Member States of the EEA and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages. The HypBG foresees that mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*) may only be issued against the first 60% of the mortgage collateral value.

The asset pool for public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43 (1) (b) (5) of Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council of 20 March 2000 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43 (1) (b) (5) of Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council of 20 March 2000 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).

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

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

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

A Trustee (*Treuhänder* or, in case of covered bonds, *Regierungskommissär*) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) or covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*), and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and Covered Bonds, respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: in a bankruptcy the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and the covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the holders of the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*). In the event that funds are required to discharge

obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darpfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Darpfandbriefe*), respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darpfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Darpfandbriefe*), respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

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

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarpfandbriefe*), public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darpfandbriefe*) and covered bonds (*fundierte Darpfandbriefe*) may be issued as either International Notes or Domestic Notes.

#### ***Extended Maturity of Fundierte Darpfandbriefe and Darpfandbriefe***

The term of *Pfandbriefe* or *Fundierte Darpfandbriefe* may be extended to the Extended Maturity Date (i.e. at least twelve months after the Maturity Date) if the Issuer notifies the Holder that the Issuer cannot redeem the outstanding aggregate principal amount of the relevant *Pfandbriefe* or *Fundierte Darpfandbriefe* on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the *Pfandbriefe* or *Fundierte Darpfandbriefe* during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions.

## 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN AND ENGLISH LANGUAGE)

### General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions set out in this section entitled "5. *Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the relevant Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

### Sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions shall apply to each type of Notes, as set out below. The relevant Final Terms shall provide for the Issuer to choose among the following Options:

Option I - Terms and Conditions for Notes with a fixed interest rate;

Option II - Terms and Conditions for Notes with a floating interest rate;

Option III - Terms and Conditions for Notes with a fixed to fixed or a fixed to floating interest rate;

Option IV - Terms and Conditions for Notes without periodic interest payments;

Option V - Terms and Conditions for Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate;

Option VI - Terms and Conditions for target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate; and

Option VII - Terms and Conditions for Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate.

### Documentation of the Conditions

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

- The relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in, Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII in the relevant Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII and whether certain further options contained in Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions. The relevant Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions (the "**Long-form Conditions**"), taken together, shall constitute the Conditions. The relevant Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

### Determination of Options / Completion of Placeholders

The relevant Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII shall be applicable to the individual issue of Notes. Each set of Terms and Conditions constituting Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square

brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the relevant Final Terms as follows:

#### **Determination of Options**

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Notes by either replicating the relevant provisions in the relevant Final Terms or by making reference in the relevant Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the relevant Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in the relevant set of Terms and Conditions) such provision shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

#### **Completion of Placeholders**

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

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text set out in the relevant Final Terms shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

#### **Language of the Terms and Conditions and of the Conditions**

The Terms and Conditions have been prepared in the German and the English language. The following shall apply with regard to the language in which the Conditions shall be prepared:

- The Conditions may be prepared either in the German language (with or without a non-binding English language translation) or in the English language (with or without a non-binding German language translation).
- In the case of Notes which shall be (i) publicly offered, in whole or in part, in a country where German is the primary language or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, in a country where German is the primary language, the Conditions will, in general, be prepared in the German language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, the Conditions will be prepared in the English language, a non-binding German language translation shall be prepared which will be either set out in the relevant Final Terms or which shall be made available in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com").

## EINLEITUNG

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in sieben Optionen aufgeführt.

**Option I** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz Anwendung findet.

**Option II** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option III** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen Anwendung findet, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der entweder von einem variablen Zinssatz oder einem anderen festen Zinssatz abgelöst wird.

**Option IV** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung Anwendung findet.

**Option V** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen oder fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option VI** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz Anwendung findet.

**Option VII** umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz Anwendung findet.

Jeder Satz an Emissionsbedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern gekennzeichnet sind.

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option

## INTRODUCTION

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in seven Options:

**Option I** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a fixed interest rate.

**Option II** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a floating interest rate.

**Option III** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or a different fixed interest rate.

**Option IV** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes without periodic interest payments.

**Option V** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a reverse floating or fixed to reverse floating interest rate.

**Option VI** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to target redemption Notes with a fixed to spread floating interest rate or fixed to floating interest rate.

**Option VII** comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a spread floating or fixed to spread floating interest rate.

Each set of Terms and Conditions contains certain further options, which have been marked by instructions and explanatory notes set out in square brackets.

In the relevant Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and



wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**Integrierte Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**Nicht-integrierte Bedingungen**" verwendet).

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Conditions the term "**Integrated Conditions**" will be used) or by making reference to the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**Long-form Conditions**" will be used).

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

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

***[Falls Nicht-integrierte Bedingungen Anwendung finden sollen, einfügen:***

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle (wie in § 6 der Emissionsbedingungen bestimmt) sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (wie in § 1 der Emissionsbedingungen definiert) erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

***[In case Long-form Conditions shall apply, insert:***

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent (as specified in § 6 of the Terms and Conditions) and at the principal office of the Issuer (as defined in § 1 of the Terms and Conditions) provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to holders of such Notes.]

## OPTION I – NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE

### [OPTION I – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [fundierten Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern

### [OPTION I – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)] [public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Darlehen*)] [covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note

der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen

format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a

Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearingsystem"** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [.] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [.] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer

date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **"Clearing System"** means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [.] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

**[6] Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**[6] Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in

Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen]**: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen]**: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

*[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:*

*[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:*

(1) *Status.*]

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der

accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable]**: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable]**: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

*[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:*

*[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:*

(1) *Status.*]

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:**

(1) Status.

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"BaSAG" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) Status.

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.



Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

[3] *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen

Where:

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:**

[3] *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and

direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2

subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarfbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darfbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Darfverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Darfverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darfverschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

**[Im Fall von Darfverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag oder bis zum Erweiterten Fälligkeitstag einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Darfverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis

**[In case of mortgage Darfbriefe (Hypothekendarfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darfbriefe* (*Hypothekendarfbriefe*).]

**[In case of public Darfbriefe (Öffentliche Darfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darfbriefe* (*Öffentliche Darfbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Darfverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darfverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Darfverschreibungen*).]

**§ 3  
INTEREST**

**[In case of Notes without any change in the rate of interest until the Maturity Date or the Extended Maturity Date, insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. *per annum* from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the

zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)] mit **[Zinssatz einfügen] % per annum**].

**[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

(1) **Zinssatz und Zinszahlungstage.** Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)] wie folgt:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar) ) einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen] % per annum</b>

]

**[Im Fall einer kurzen oder langen ersten oder letzten Zinsperiode einfügen:** Mit

"Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehenverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))].

**[In case of Step-up or Step-down Notes insert:**

(1) **Rate of Interest and Interest Payment Dates.** The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehenverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable)) ]</b>	<b>[insert Rate of Interest] per cent. per annum</b>

]

**[In case of a short or long first or last interest period insert:** With the exception of

Ausnahme der [ersten] **[Nur im Falle von Schuldverschreibungen, deren Laufzeit nicht verlängert werden kann, einfügen:** letzten] Zinszahlung sind die Zinsen] **[Im Fall von ausschließlich regulären Zinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] **[im Fall von vierteljährlichen Zinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Zinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Zinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, endend mit dem Erweiterten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert)]. Die Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>3</sup> verzinst. Weitergehende

the [first] **[Insert only in case of Notes, whose term may not be extended: last]** payment of interest, interest] **[In case of Notes which have only regular interest payments insert:** Interest] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]** **[in case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a) on the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>3</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

<sup>3</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>3</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

Kalenderjahr; oder

- |   |  |
|---|--|
| <p>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus</p> <p>(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und</p> <p>(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.</p> | <p>2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of</p> <p>(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and</p> <p>(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.</p> |
|---|--|

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year

nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag **[im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehenverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, der Erweiterte Fälligkeitstag] ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in

divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date **[in case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehenverschreibungen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), the Extended Maturity Date] is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be



diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung weder Euro noch Renminbi ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is neither Euro nor Renminbi, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable

Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

Sofern die Emittentin aufgrund von RMB Nicht-Konvertierbarkeit, RMB Nicht-Übertragbarkeit oder RMB Illiquidität nicht dazu in der Lage sein sollte, Zahlungen auf das Kapital und Zinszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi vorzunehmen, darf die Emittentin eine solche Zahlung am Fälligkeitstag in U.S.-Dollar und zwar in Höhe des U.S.-Dollar-Gegenwerts vornehmen, wenn sie dies mit einer Frist von nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitstag unwiderruflich den Gläubigern gemäß § [11] mitgeteilt hat.

**"U.S.-Dollar-Gegenwert"** entspricht dem zum Kassakurs am maßgeblichen Renminbi Feststellungstag in U.S.-Dollar umgerechneten Renminbi-Betrag.

**"Hongkong"** bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der PRC.

**"Kassakurs"** bezeichnet den CNY/U.S.-Dollar-Wechselkurs, ausgedrückt als Betrag in CNY je U.S.-Dollar mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen, der von der

discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:**

If by reason of RMB Inconvertibility, RMB Non-transferability or RMB Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer may, on giving not less than five and not more than 30 calendar days' irrevocable notice to the Holders in accordance with § [11] prior to the due date for payment, settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi-denominated amount.

**"U.S. Dollar Equivalent"** means the Renminbi amount converted into U.S. dollar using the Spot Rate for the relevant Renminbi Determination Date.

**"Hong Kong"** means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

**"Spot Rate"** means the CNY/U.S. dollar exchange rate, expressed as the amount of CNY per one U.S. dollar, for settlement in two Renminbi Business Days reported by the

Treasury Markets Association veröffentlicht wird und gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortszeit) auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX erscheint. Für den Fall, dass kein Kurs auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX oder einer Nachfolgeseite oder von einem Nachfolgedienst zur maßgeblichen Zeit angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs in ihrem billigen Ermessen nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festlegen.

**"Renminbi"**, **"RMB"** oder **"CNY"** bezeichnet die gesetzliche Währung der PRC.

**"Renminbi Händler"** bezeichnet einen international anerkannten unabhängigen Devisenhändler, der im Renminbi Devisenmarkt von Hongkong tätig ist.

**"Renminbi Geschäftstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Hongkong, London und New York Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

**"Renminbi Feststellungstag"** bezeichnet den Tag, der zwei Renminbi Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag des nach diesen Emissionsbedingungen maßgeblichen Betrags liegt.

**"RMB Illiquidität"** bedeutet, dass der allgemeine Renminbi Devisenmarkt in Hongkong illiquide wird mit dem Ergebnis, dass die Emittentin keine ausreichenden Mengen an Renminbi beschaffen kann, um ihren Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf Zinsen und/oder Kapital (ganz oder teilweise) unter den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, alles wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise und nach Beratung (soweit machbar) mit zwei Renminbi Händlern festgelegt.

**"RMB Nicht-Konvertierbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich macht, einen in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Betrag am allgemeinen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift

Treasury Markets Association which appears on the Reuters Screen Page CNHFIX at approximately 11.15 a.m. (Hong Kong time). In the event that no such quotation appears on the Reuters Screen Page CNHFIX or any successor page or service thereto at the relevant time, the Spot Rate will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

**"Renminbi"**, **"RMB"** or **"CNY"** means the lawful currency of the PRC.

**"Renminbi Dealer"** means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

**"Renminbi Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Hong Kong, London and in New York.

**"Renminbi Determination Date"** means the day which is two Renminbi Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

**"RMB Illiquidity"** means that the general Renminbi exchange market in Hong Kong has become illiquid and, as a result of which, the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest and/or principal (in whole or in part) in respect of the Notes, as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers.

**"RMB Inconvertibility"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event

oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

**"RMB Nicht-Übertragbarkeit"** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es für die Emittentin unmöglich macht, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong oder von einem Konto außerhalb von Hongkong auf ein Konto in Hongkong zu übertragen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine sonstige Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen in Kraft getreten, und es ist der Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

**"PRC"** bezeichnet die Volksrepublik China (*People's Republic of China*) und, für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen, nicht Hong Kong, die Spezialverwaltungszone der Volksrepublik China Macau (*Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China*) und Taiwan.

**"Staatliche Stelle"** bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* Regierung (oder jede Behörde oder jedes Organ (*instrumentality*) derselben), jedes Gericht, jede Schiedsstelle, jedes Verwaltungsorgan und jede sonstige staatliche Stelle oder jeden sonstigen (privaten oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger, der (bzw. die oder das) mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in Hongkong befasst ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**"RMB Non-transferability"** means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong or from an account outside Hong Kong to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

**"PRC"** means the People's Republic of China which, for the purpose of these Terms and Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan.

**"Governmental Authority"** means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

([4]) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltage" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert ist) [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day**

wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung am Fälligkeitstag **[im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen oder fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch**

**Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([5] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) Redemption on the Maturity Date **[in case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen), whose term**

die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [Fälligkeitstag einfügen] (der "Fälligkeitstag") [im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert, am [Erweiterten Fälligkeitstag einfügen] (der "Erweiterte Fälligkeitstag")] zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht [Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen] %.

[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:

(1a) Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin den Gläubigern nicht weniger als 5 (fünf) Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag mitteilt (die "Nichtzahlungsmitteilung"), dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich). In diesem Fall wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt und nicht teilweise an dem Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag

shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or the Extended Maturity Date]. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [insert Maturity Date] (the "Maturity Date") [in case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert: or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on [insert Extended Maturity Date] (the "Extended Maturity Date")]. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is [insert redemption price as a percentage] per cent.

[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen), whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:

(1a) Extension of the Term of the Notes.

If the Issuer notifies (the "Non-payment Notice") the Holder not less than 5 (five) Business Days prior to the Maturity Date that the Issuer can not redeem the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date, the term of the Notes shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date. In this case, the Issuer shall redeem all and not only some of the Notes on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor

(ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmittelteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § [11] zu erfolgen.]

the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § [11].]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.]

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/ kurse (Call) einfügen]</b>

<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and



Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format**

the relevant Call Redemption Price.

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the

**begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

**([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]</b>

<b>Put Redemption Date[s]:</b>	<b>Put Redemption Price[s] in per cent.:</b>
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen]**: und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

**[14] Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.**

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

**[14] Early Redemption for Regulatory Reasons.**

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG

uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

**([5]) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank*

on an unlimited and uncapped basis.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

**([5]) Conditions for Redemption and Repurchase.** Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as

*Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

([6]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder

implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

([6]) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is

deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder

effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) No Early Redemption at the Option of the Issuer. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity

§ 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4 (1) (16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde

Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4 (1) (16) CRR.

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority

der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
  - (B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
  - (B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution



Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.].

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[(6)] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.** Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.].

**[(4)]/[(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für**

Authority to grant permission in accordance with Article 78 CRR shall not constitute a default for any purpose.

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1) (40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.].

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

**[(6)] No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.].

**[(4)]/[(7)] Early Redemption Amount. [In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert.** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)],

**berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen:** und] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** § 9] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:** und § 9] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen:** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** this § 5] **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert:** and] **[in case of Senior Notes insert:** § 9] **[in case of Senior where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:** and § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

#### § 6

#### FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085  
Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:**

Berechnungsstelle:

**[Berechnungsstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]**

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen: [,] [und] (iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

**[in the case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:**

Calculation Agent:

**[insert Calculation Agent and its specified office]]**

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities]] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert: [,] [and] (iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office

oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:** und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] die Zahlstellen [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen [, die Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen [, der Berechnungsstelle] oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi oder U.S.-Dollar ist, einfügen:**

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren

in New York] **[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:** and ([iv]) a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents [, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi or U.S. dollar, insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District

Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional

durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die**

Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law**

**deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der

**insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is

Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. dem Fälligkeitstag **[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des**

obliged to performed and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or the Maturity Date **[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehen), whose term shall be**



**ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen:** (außer in dem Fall, dass sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) enthaltenen Bestimmungen verlängert) oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] (einschließlich) vorliegt

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, insert:** (other than in a case in which the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a)) or the Extended Maturity Date].

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

#### § [9] NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder

#### § [9] NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*)

einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 [(5)] erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl

(or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases. [In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 [(5)] are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

### § [11] MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse]) durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-

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

### § [11] NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna,

1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an

Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer

die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. **"Depotbank"** bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:***

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das **"Schuldverschreibungsgesetz"**) durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer

shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. **"Custodian"** means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

***[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:***

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the **"Act on Debt Securities"**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the

und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in

duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of

- Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen; performance;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen; (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung; (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) der Schuldnerersetzung; und (h) substitution of the Issuer; and
- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen. (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
- (3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 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. (3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
- (4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.* In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § [11] bekanntzumachen. (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].
- (5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen. (5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.
- (6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent (6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later



der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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

than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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

Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und

appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes

niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(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 Gläubiger 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 Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln

specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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

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.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit,

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen) (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights

in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations

mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend**

arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

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

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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



## OPTION II – NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der

### [OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global

Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global*

Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

*note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")] [,] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common*

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System*. The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**")] [,] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and**

safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in

**issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) Status.]

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) Status.]

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the

einzu-schränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:**

(1) *Status.*

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen

Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) *Status.*

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case

unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt

senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

Where:

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable, insert:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable, insert:**

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a



Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarfbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darfbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Darfschuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Darfschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darfschuldverschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn")

third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Darfbriefe (Hypothekendarfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darfbriefe* (*Hypothekendarfbriefe*).]

**[In case of public Darfbriefe (Öffentliche Darfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darfbriefe* (*Öffentliche Darfbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Darfschuldverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darfschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Darfschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
INTEREST**

(1) *Rate of Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but

(einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen:**

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Relevante Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**].

"Relevanter Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) die **[maßgebliche kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode einfügen]** (die "Interpolierte Zinsperiode") den durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit den Referenzzinssätzen für die Interpolierte Zinsperiode die "Referenzzinssätze" und je ein "Referenzzinssatz"), jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem relevanten Referenzzinssatz handelt es sich jeweils um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

**[Falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert), **[im Fall einer Marge einfügen:**

excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

**[In case of Notes linked to a Reference Interest Rate, insert:**

**[In case interpolation applies, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Relevant Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**].

"Relevant Reference Rate" means, except as provided below, in respect of (i) the **[insert relevant short or long first or last interest period]** (the "Interpolated Interest Period") the rate determined by straight-line interpolation between the available Reference Interest Rate (as defined below) with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available Reference Interest Rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period, and (ii) all other Interest Periods the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rates for the Interpolated Interest Period the "Reference Interest Rates" and each a "Reference Interest Rate"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The relevant Reference Interest Rate shall be in each case the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1).]

**[In case interpolation does not apply, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below), **[in case of a Margin**

[zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen]**: [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**.

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen]**: Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen]**: Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**insert**: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert]**: [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**.

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).]

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin"** means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin"** means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]

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

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition**

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

]

"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.

"Determination Day" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from**

**des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen] [falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR"] oder die Nachfolgersseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr **([relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanter] Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet

**the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page] [in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference Interest Rate, insert:** or, if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page]**, Reuters Screen Page "HKABHIBOR"] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to

auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist einfügen:** **[relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzsatz gebunden sind, einfügen:**

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]** per annum (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor**

the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** **[insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes linked to a Reference Rate insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and name of relevant Reference Rate]** per annum (the "Reference Rate") **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case a Factor shall be applicable, insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Rate

**einfügen**]]. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevante Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert:** "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert:** "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

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

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] **[falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte

]"**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.

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable, in § 1 insert:** For the purposes of this § 3 (1) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] **[if applicable, insert:** on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for

in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der

general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in

niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:**

(a) Sollte die Bildschirmseite aus irgendeinem Grund nicht zur Verfügung stehen oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, so ermittelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen den Referenzsatz für die relevante Zinsperiode als den Satz (bzw., sofern mehr als ein Satz veröffentlicht wird, als das arithmetische Mittel dieser Sätze (falls erforderlich auf das nächste 1/16 Prozent aufgerundet)), den ein anerkanntes Branchenorgan für einen der Dauer der betreffenden Zinsperiode entsprechenden Zeitraum veröffentlicht und der (unter Berücksichtigung der zu dem jeweiligen Zeitpunkt geltenden Marktpraxis) verbreitet Anwendung findet, oder der von einer anderen, von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten maßgeblichen Stelle veröffentlicht wird.

(b) Sollte die Berechnungsstelle an einem Feststellungstag aus anderen Gründen zur Ermittlung des Referenzsatzes nach vorstehendem Unterabsatz (a) nicht in der Lage sein, so wird der Referenzsatz von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen als der Satz per annum ermittelt, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Sätze entspricht, die die Singapur Niederlassungen von mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) am ersten Geschäftstag nach dem betreffenden Feststellungstag als die Kosten (einschließlich solcher Kosten, die durch die Einhaltung von ihnen von Seiten einer oder mehrerer maßgeblicher Behörden auferlegten Reserve-, Liquiditäts-, Einlagen- oder sonstigen Anforderungen entstehen

the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:**

(a) If the Screen Page is unavailable for any reason or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the Reference Rate for the relevant Interest Period as being the rate (or, if there is more than one rate which is published, the arithmetic mean of those rates (rounded up, if necessary, to the nearest 1/16 per cent.)) for a period equal to the duration of such Interest Period published by a recognised industry body where such rate is widely used (after taking into account the industry practice at that time), or by such other relevant authority as the Calculation Agent may select in its reasonable discretion.

(b) If on any Determination Day such Calculation Agent is otherwise unable to determine the Reference Rate under subparagraph (a) above, the Reference Rate shall be determined by such Calculation Agent in its reasonable discretion to be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the rates quoted by the Singapore offices of at least two of the Reference Banks to such Calculation Agent at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on the first Business Day following such Determination Day as being their cost (including the cost occasioned by or attributable to complying with reserves, liquidity, deposit or other requirements imposed on them by any relevant authority or authorities) of funding, for the Interest Period, an amount equal to the outstanding aggregate principal amount



oder diesen zuzurechnen sind) quotieren, die ihnen für die Refinanzierung eines dem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen in der betreffenden Zinsperiode über einen dieser Zinsperiode entsprechenden Zeitraum entstehen; sofern an dem betreffenden Tag nur eine oder keine der Singapur Niederlassungen der Referenzbanken gegenüber der Berechnungsstelle eine solche Quotierung abgibt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Zinssätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen entspricht, die die Singapur Niederlassungen der Referenzbanken um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) an dem betreffenden Feststellungstag quotieren.

(c) Sollte vorstehender Unterabsatz (b) zur Anwendung kommen und die Berechnungsstelle feststellen, dass weniger als zwei Referenzbanken an dem betreffenden Feststellungstag Refinanzierungssätze oder Sätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen quotieren, so entspricht der Referenzsatz dem am vorausgegangenen Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(2) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** **[und]** **[Memory-]** **Zinssatz.**

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

of the relevant Notes for such Interest Period or if on such day one only or none of the Singapore offices of the Reference Banks provides such Calculation Agent with such quotation, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the prime lending rates for Singapore dollars quoted by the Singapore offices of the Reference Banks at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on such Determination Day.

(c) If subparagraph (b) above applies and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are quoting the rate as being their cost of funding or quoting the prime lending rates for Singapore Dollars on such Determination Day, the Reference Rate shall be the Reference Rate determined on the previous Determination Day.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(2) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** **[and]** **[Memory]** **Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies,**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode ("Memory Floater").]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

([3]) *Zinszahlungstage.*

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar. "Zinszahlungstag" bedeutet jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

([4]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung

**insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.] **[in case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the Rate of Interest of the immediately preceding Interest Period ("Memory Floater").]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

([3]) *Interest Payment Dates.*

Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. "Interest Payment Date" means each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

**[In case of Notes governed by German law insert:**

([4]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>4</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the

der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>4</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

Holder.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([4]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**([4]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**([5]) Berechnung des Zinsbetrags.** Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([5]) Calculation of Amount of Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

**([6]) Mitteilungen des Zinssatzes.** Die

**([6]) Notification of Rate of Interest.** The

<sup>4</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>4</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode und der Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after their determination.

**([7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([7]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([8]) Zinstagequotient. "Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**([8]) Day Count Fraction. "Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling

Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von

in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the

Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt

Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to

nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte

paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency

Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

(14) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und

or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

(14) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] **[insert, as applicable:** [and] the**



Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([5] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die**

Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([5] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation**

**Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

**insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and

(maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.].

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b>	<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

(iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

(iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [;and]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

**[(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]</b>

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and

Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das**

the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible**

**Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities* – MREL) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

([5]) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne

**Liabilities Format is applicable insert:**

([4]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

([5]) *Conditions for Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRD IV"** 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"Erste Group"** bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

**"Tochtergesellschaft"** bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

**"Zuständige Behörde"** bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind,**

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"Erste Group"** means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

**"Subsidiary"** means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

**"Competent Authority"** means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

**einfügen:**

**([6]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest

**([6]) Early Redemption for Reasons of Taxation.** The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]



möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own

ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

**"Erste Group"** bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

**"Tochtergesellschaft"** bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung

funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

**"Erste Group"** means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

**"Subsidiary"** means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is

wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und

- (B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und

material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and

- (B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV

jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

([6]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

([4]/[7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen:** und] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** § 9] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:** und § 9] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

([6]) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

([4]/[7]) Early Redemption Amount. **[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)], the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** this § 5] **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert:** and] **[in case of Senior Notes insert:** § 9] **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:** and § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

**§ 6**  
**DIE EMISSIONSSTELLE,  
 DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
 DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:]**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
 Luxembourg Branch  
 60, avenue J.F. Kennedy  
 LU-1855 Luxembourg  
 (Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
 Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
 Am Belvedere 1  
 A-1100 Wien  
 Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

**§ 6**  
**FISCAL AGENT,  
 PAYING AGENT[S]  
 AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:]**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
 Luxembourg Branch  
 60, avenue J.F. Kennedy  
 LU-1855 Luxembourg  
 (Postal Address: LU-2085  
 Luxembourg)  
 Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
 Am Belvedere 1  
 A-1100 Vienna  
 Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) 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 Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, ([iii]) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]** ([iii]) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus**

of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of**

**steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der

**Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]



Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

#### § 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in

Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § [9] NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin,

which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

### § [9] NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial

die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen

Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) **Rückkauf.** *[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:* Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 [5] erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

#### § [11] MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) **Mitteilungen der Emittentin.** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) **Repurchases.** *[In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 ([5]) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

#### § [11] NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) **Notices of the Issuer.** All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer

Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) or writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than *75 per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding



Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für

Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the

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

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, 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, 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

which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant

ist gemäß § [11] 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 des Gläubigers 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. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen

to § [11].

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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 Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(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 Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § [11] zu

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In

veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der

addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided

Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht

for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be

ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]



**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

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

**[In case the English language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:** These Terms and Conditions are written in the

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

## OPTION III – NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST- ZU FEST ODER FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ:

### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls

[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITH A FIXED TO FIXED OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE:

### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a

**die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

**Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [.] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [.] [und] [anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die**

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [.] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [.] [and] [specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depository

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]** **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist]**.

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Status.*]

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen

([6]) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]**.**

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) *Status.*]

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated



Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:**

(1) *Status.*

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher

obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) *Status.*

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior

Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

to Tier 2.

Where:

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:**

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may

Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehenbankdarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehenbankdarlehen.]

**[Im Fall von fundierten Darlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Darlehenbankdarlehen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darlehenbankdarlehen.]

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinzzahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis

limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Darlehen insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehenbankdarlehen*).]

**[In case of public Darlehen insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darlehen* (*Öffentliche Darlehenbankdarlehen*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darlehenbankdarlehen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Darlehenbankdarlehen*).]

**§ 3  
INTEREST**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "First Rate of Interest") from, and including,

zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") mit **[Ersten Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Erste Zinssatz") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen]**: und vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Zweite Zeitraum") mit dem Zweiten Zinssatz (der gemäß § 3 (2) festgelegt wird). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen]**: Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen]**: Die Zinsen sind **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen]**: für den Ersten Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: vierteljährlich **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: halbjährlich **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen]**: jährlich nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags*. Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Ersten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Erste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen]**: und, falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Zweiten Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zweite Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird.] dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung

**[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period") **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:** and at the Second Rate of Interest (as determined according to § 3 (2)) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] **[in case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** for the First Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest*. If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the First Period such amount of interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the Specified Denomination **[in case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert :** and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Second Period such amount of interest shall be calculated by applying the Second Rate of Interest to the Specified Denomination], multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient*.

"**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein

(c) *Fixed Day Count Fraction*. "**Fixed Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination

Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:**

(2) *Bestimmung des Zweiten Zinssatzes*

(a) *Zweiter Zinssatz.* Der Zinssatz für den Zweiten Zeitraum (der "**Zweite Zinssatz**") ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzsatz einfügen]** *per annum* (der "**Referenzsatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [[ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] vor dem Zinssatzwechsellag. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] **[falls anwendbar,**

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Fixed to Fixed Rate Notes, insert:**

(2) *Determination of the Second Rate of Interest*

(a) *Second Rate of Interest.* The rate of interest for the Second Period (the "**Second Rate of Interest**") shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** *per annum* (the "**Reference Rate**") **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of a Margin insert:** "**Margin**" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

"**Determination Day**" means the [[first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] prior to the] Interest Rate Change Date. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] **[if applicable, insert:** on which **[in case TARGET shall be**



**einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls

**open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the

erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigsätze geben sollte, einer dieser Niedrigsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:**

(a) Sollte die Bildschirmseite aus irgendeinem Grund nicht zur Verfügung stehen oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, so ermittelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen den Referenzsatz für die relevante Zinsperiode als den Satz (bzw., sofern mehr als ein Satz veröffentlicht wird, als das arithmetische Mittel dieser Sätze (falls erforderlich auf das nächste 1/16 Prozent aufgerundet)), den ein anerkanntes Branchenorgan für einen der Dauer der betreffenden Zinsperiode entsprechenden Zeitraum veröffentlicht und der (unter Berücksichtigung der zu dem jeweiligen Zeitpunkt geltenden Marktpraxis) verbreitet Anwendung findet, oder der von einer anderen, von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten maßgeblichen Stelle veröffentlicht wird.

(b) Sollte die Berechnungsstelle an einem Feststellungstag aus anderen Gründen zur Ermittlung des Referenzsatzes nach vorstehendem Unterabsatz (a) nicht in der Lage sein, so wird der Referenzsatz von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen als der Satz per annum ermittelt, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Sätze entspricht, die die Singapur Niederlassungen von mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) am ersten Geschäftstag nach dem

arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:**

(a) If the Screen Page is unavailable for any reason or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the Reference Rate for the relevant Interest Period as being the rate (or, if there is more than one rate which is published, the arithmetic mean of those rates (rounded up, if necessary, to the nearest 1/16 per cent.)) for a period equal to the duration of such Interest Period published by a recognised industry body where such rate is widely used (after taking into account the industry practice at that time), or by such other relevant authority as the Calculation Agent may select in its reasonable discretion.

(b) If on any Determination Day such Calculation Agent is otherwise unable to determine the Reference Rate under subparagraph (a) above, the Reference Rate shall be determined by such Calculation Agent in its reasonable discretion to be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the rates quoted by the Singapore offices of at least two of the Reference Banks to such Calculation Agent at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on the first Business Day following such Determination Day as being their cost (including the cost

betreffenden Feststellungstag als die Kosten (einschließlich solcher Kosten, die durch die Einhaltung von ihnen von Seiten einer oder mehrerer maßgeblicher Behörden auferlegten Reserve-, Liquiditäts-, Einlagen- oder sonstigen Anforderungen entstehen oder diesen zuzurechnen sind) quotieren, die ihnen für die Refinanzierung eines dem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen in der betreffenden Zinsperiode über einen dieser Zinsperiode entsprechenden Zeitraum entstehen; sofern an dem betreffenden Tag nur eine oder keine der Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken gegenüber der Berechnungsstelle eine solche Quotierung abgibt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Zinssätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen entspricht, die die Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) an dem betreffenden Feststellungstag quotieren.

(c) Sollte vorstehender Unterabsatz (b) zur Anwendung kommen und die Berechnungsstelle feststellen, dass weniger als zwei Referenzbanken an dem betreffenden Feststellungstag Refinanzierungssätze oder Sätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen quotieren, so entspricht der Referenzsatz dem am vorausgegangenen Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].**

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

occasioned by or attributable to complying with reserves, liquidity, deposit or other requirements imposed on them by any relevant authority or authorities) of funding, for the Interest Period, an amount equal to the outstanding aggregate principal amount of the relevant Notes for such Interest Period or if on such day one only or none of the Singapore offices of the Reference Banks provides such Calculation Agent with such quotation, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the prime lending rates for Singapore dollars quoted by the Singapore offices of the Reference Banks at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on such Determination Day.

(c) If subparagraph (b) above applies and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are quoting the rate as being their cost of funding or quoting the prime lending rates for Singapore Dollars on such Determination Day, the Reference Rate shall be the Reference Rate determined on the previous Determination Day.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].**

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

(b) *Mitteilung des Zweiten Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zweite Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach seiner Bestimmung mitgeteilt wird.

(c) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Zweite Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Zweiten Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen**

(b) *Notification of Second Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Second Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after its determination.

(c) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference**

**Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

**Interest Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]**

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin" means in respect of the Interest Period[s]**

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. <i>per annum</i>

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von**

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of**

**Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** **[falls der HKD-HIBOR-HIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz ist, einfügen:** oder, falls der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird, Reuters Bildschirmseite "HKABHIBOR" oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz**

**Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** **[in case the HKD-HIBOR-HIBOR shall be the relevant Reference Interest Rate, insert:** or, if the Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on **[insert relevant Screen Page]**, Reuters Screen Page "HKABHIBOR" or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest**

**EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(b) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[Zahl, Laufzeit und relevanten Referenzzinssatz einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert) **[im Fall eines Faktors einfügen:** [und] multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per

**Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate, insert:**

(b) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert number, term and relevant Reference Rate]** per annum (the "Reference Rate") **[in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below) **[in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the

annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen]** % per annum.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:** Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**[In case of Notes which have a margin which does not change, insert: "Margin"** means **[insert rate]** per cent. per annum.]

**[in case of Notes which have a margin which changes, insert: "Margin"** means in respect of the Interest Period[s]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Variable Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [.] [.] **[falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und]

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (2) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [.] [.] **[if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are



Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

**[Falls der Referenzsatz nicht der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:** Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. "Marktmittelkurs für den Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben

open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

**[If the Reference Rate is not SGD-SOR-Reuters, insert:** If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality,

sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.]

**[Falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist, einfügen:**

(a) Sollte die Bildschirmseite aus irgendeinem Grund nicht zur Verfügung stehen oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, so ermittelt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen den Referenzsatz für die relevante Zinsperiode als den Satz (bzw., sofern mehr als ein Satz veröffentlicht wird, als das arithmetische Mittel dieser Sätze (falls erforderlich auf das nächste 1/16 Prozent aufgerundet)), den ein anerkanntes Branchenorgan für einen der Dauer der betreffenden Zinsperiode entsprechenden Zeitraum veröffentlicht und der (unter Berücksichtigung der zu dem jeweiligen Zeitpunkt geltenden Marktpraxis) verbreitet Anwendung findet, oder der von einer anderen, von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten maßgeblichen Stelle veröffentlicht wird.

(b) Sollte die Berechnungsstelle an einem Feststellungstag aus anderen Gründen zur Ermittlung des Referenzsatzes nach vorstehendem Unterabsatz (a) nicht in der Lage sein, so wird der Referenzsatz von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen als der Satz per annum ermittelt, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Sätze entspricht, die die Singapur Niederlassungen von mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) am ersten Geschäftstag nach dem betreffenden Feststellungstag als die Kosten (einschließlich solcher Kosten, die durch die Einhaltung von ihnen von Seiten einer oder mehrerer maßgeblicher Behörden auferlegten Reserve-, Liquiditäts-, Einlagen-

one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.]

**[If the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters, insert:**

(a) If the Screen Page is unavailable for any reason or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion the Reference Rate for the relevant Interest Period as being the rate (or, if there is more than one rate which is published, the arithmetic mean of those rates (rounded up, if necessary, to the nearest 1/16 per cent.)) for a period equal to the duration of such Interest Period published by a recognised industry body where such rate is widely used (after taking into account the industry practice at that time), or by such other relevant authority as the Calculation Agent may select in its reasonable discretion.

(b) If on any Determination Day such Calculation Agent is otherwise unable to determine the Reference Rate under subparagraph (a) above, the Reference Rate shall be determined by such Calculation Agent in its reasonable discretion to be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the rates quoted by the Singapore offices of at least two of the Reference Banks to such Calculation Agent at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on the first Business Day following such Determination Day as being their cost (including the cost occasioned by or attributable to complying with reserves, liquidity, deposit or other requirements imposed on them by any relevant authority or authorities) of funding, for the Interest Period, an amount equal to

oder sonstigen Anforderungen entstehen oder diesen zuzurechnen sind) quotieren, die ihnen für die Refinanzierung eines dem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen in der betreffenden Zinsperiode über einen dieser Zinsperiode entsprechenden Zeitraum entstehen; sofern an dem betreffenden Tag nur eine oder keine der Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken gegenüber der Berechnungsstelle eine solche Quotierung abgibt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Zinssätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen entspricht, die die Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit Singapur) an dem betreffenden Feststellungstag quotieren.

(c) Sollte vorstehender Unterabsatz (b) zur Anwendung kommen und die Berechnungsstelle feststellen, dass weniger als zwei Referenzbanken an dem betreffenden Feststellungstag Refinanzierungssätze oder Sätze für Ausleihungen in Singapur-Dollar an erste Adressen quotieren, so entspricht der Referenzsatz dem am vorausgegangenem Feststellungstag ermittelten Referenzsatz.]

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz für den Variablen Zinssatz gilt, einfügen:**

(c) **[Minimum]** **[und]** **[Höchst-]** **[und]** **[Memory-**

the outstanding aggregate principal amount of the relevant Notes for such Interest Period or if on such day one only or none of the Singapore offices of the Reference Banks provides such Calculation Agent with such quotation, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the prime lending rates for Singapore dollars quoted by the Singapore offices of the Reference Banks at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on such Determination Day.

(c) If subparagraph (b) above applies and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are quoting the rate as being their cost of funding or quoting the prime lending rates for Singapore Dollars on such Determination Day, the Reference Rate shall be the Reference Rate determined on the previous Determination Day.]

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest for the Variable Rate of Interest applies, insert:**

(c) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** **[and]**

] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.] **[Falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode ("Memory Floater").]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

**([d]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.**

Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "Variable Zinsbetrag") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([e]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen,

**[Memory] Rate of Interest.**

**[If Minimum Rate of Interest applies,**

**insert.** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.] **[In case the Notes have a Memory Floater interest structure, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period (the "relevant Interest Period") determined in accordance with the above provisions is less than the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the Variable Rate of Interest of the immediately preceding Variable Interest Period ("Memory Floater").]

**[If Maximum Rate of Interest applies**

**insert.** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**([d]) Calculation of Variable Amount of**

**Interest.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "Variable Amount of Interest"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([e]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable

dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([f]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([g]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist

Interest Period and the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after their determination.

**([f]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([g]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**"):

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination

als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

- (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable

Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht

Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**([3]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>5</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([3]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([3]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>5</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([3]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing

<sup>5</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>5</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.



Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige

System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international

Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen

foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes **[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** which falls prior to or on the Interest Rate Change Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day

Festzahlungstag handelt.]

**"Festzahlungstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

**([5]) Variabler Zahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechseltag liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn,

which is a Fixed Payment Business Day.]

**"Fixed Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

**[In case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

**([5]) Variable Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the

der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"**Variabler Zahlungstag**" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht

next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([6]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([6]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is

entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]**%.

**[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call):	Wahl-Rückzahlungskurs [kurse] (Call) in %:
<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungskurs/-kurse (Call) einfügen]</b>

Call Redemption Date[s]:	Call Redemption Price[s] in per cent:
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen**

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to

**Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in % einfügen]</b>

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage**

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

<b>Put Redemption Date[s]:</b>	<b>Put Redemption Price[s] in per cent.:</b>
<b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Put Redemption Price(s)]</b>

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days]



**betragen darf** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

**([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.**

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for*

[Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

**([4]) Early Redemption for Regulatory Reasons.**

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

*Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

**([5]) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

**([5]) Conditions for Redemption and Repurchase.** Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of

Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

[6] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese

law amending or replacing such Articles from time to time.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

[6] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such

Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

*(2) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzahlen.]*

*(3) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen*

certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

*(2) No Early Redemption at the Option of the Issuer. The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]*

*(3) Early Redemption for Reasons of*

*Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

*Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- |  |   |
|--|---|
| <p>(i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und</p> <p>(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:</p> <p>(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und</p> <p>(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.</p> | <p>(i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and</p> <p>(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:</p> <p>(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and</p> <p>(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.</p> |
|--|---|

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

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

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

([6]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

([4]/[7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

([6]) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

([4]/[7]) Early Redemption Amount. **[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, insert:** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)], the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** this § 5] **[in case**

zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen: und § 9] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

**§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE,  
DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:]**, die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

***the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9] [in case of Senior where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert: and § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].***

**§ 6  
FISCAL AGENT,  
PAYING AGENT[S] AND  
CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:]**, the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg  
(Postal Address: LU-2085 Luxemburg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna



Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) 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 Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:,(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des

Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:,(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and [(iv)] a Calculation

Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**§ 7  
STEUERN**

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug

**§ 7  
TAXATION**

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is

auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die

imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches*

Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

#### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen

*Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

#### § 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable insert:**

#### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen**

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage Darlehen, public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche**

**Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**§ [9]**

**NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener

**Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

**§ [9]**

**NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and

Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen  
begehrt wird.] any Additional Amount.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung* *weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 ([5]) erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

**§ [11]  
MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases*. **[In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 ([5]) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

**§ [11]  
NOTICES**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been



veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die**

validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian**

**österreichischem Recht unterliegen, law insert:  
einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the

sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

Clearing System.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than *75 per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such

und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine**

a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint**

**Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(c) reduction of the principal amount;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(h) substitution of the Issuer; and

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in

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, 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 § [11] 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 des Gläubigers 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. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der

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 Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without

Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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 Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine

undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its

Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen

annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act



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 Gläubiger 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 Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [**Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters**

(*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [**insert name and address of the Joint**

**einfügen].** Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen**

**Representative].** The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Senior Notes where Eligible**

**Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren

**Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which

Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den

is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the

Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche**

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

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

**Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

## OPTION IV – NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS

### OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") verbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern

### OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note"). [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in new global

der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") verbrieft sind, ausgetauscht werden. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem

note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"). **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall



Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearingsystem"** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [.] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [.] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register* der ICSDs. Der

only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **"Clearing System"** means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [.] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [.] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate

Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

**([6]) Gläubiger von Schuldverschreibungen.** "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**([7]) Geschäftstag.** "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken

principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**([6]) Holder of Notes.** "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**([7]) Business Day.** "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange

und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].**

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) Status.]

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden,**

markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].**

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) Status.]

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred**

**einfügen:**(1) *Status*.

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni

**senior Status are applicable, insert:**(1) *Status*.

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

Where:

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June

2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (Capital Requirements Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:**

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments

Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:**

pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) insert:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarbankbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich)

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarbankbriefe*).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
INTEREST**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made on the Notes.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>6</sup>. This does not affect any

in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>6</sup> verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für den in § 5 [(7)] bestimmten Berechnungszeitraum:

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von

additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective Issue Yield specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

(3) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in relation to the calculation of the Early Redemption Amount in respect of the Calculation Period as defined in § 5 [(7)]:

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days

<sup>6</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>6</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.



Kalendertagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Berechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Berechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen.* Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen

#### § 4 PAYMENTS

(1) *Payments.* Payments on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, 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.

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean

(wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[4] *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen

of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

[4] *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

([5]) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

([5]) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in

Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

§ 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.]

<b>Wahl- Rückzahlungstag[e] (Call):</b>	<b>Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:</b>	<b>Call Redemption Date[s]:</b>	<b>Call Redemption Price[s] in per cent:</b>
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" "Call Redemption Amount" equals the

entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen: und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]

(iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [;und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

(iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise

product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]

(iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in

Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

the aggregate principal amount.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**([3]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

**([3]) Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an (dem) (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount.

Wahl- Rückzahlungstag[e] (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Put) in %:	Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]	[Wahl- Rückzahlungskurs/- kurse (Put) einfügen]	[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]**

**zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

**[14] Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.**

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die

to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

**[14] Early Redemption for Regulatory Reasons.**

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG

Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

**([5]) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014

on an unlimited and uncapped basis.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

**([5]) Conditions for Redemption and Repurchase.** Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for



zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

([6]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei Fälligkeit zur Zahlung von zusätzlichen

the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

([6]) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if at maturity, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority

Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen,**

thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

**einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions for redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
  - (B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
  - (B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of

Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

issuance of the Notes.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

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

Wobei:

Where:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf diesen maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

[6] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der

[6] No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

Schuldverschreibungen zu verlangen.]

([4]/[7]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige**

**Verbindlichkeiten Anwendung findet,**

**einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt.] Für die Zwecke von [falls die

**Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind,**

**einfügen:** diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige

**Schuldverschreibungen handelt,**

**einfügen:** und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen

**einfügen:** § 9] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen,

**bei denen das Format für berücksichtigungsfähige**

**Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:** und § 9]

berechnet sich der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" nach der folgenden Formel:

**Formel:**

Ausgabekurs x Stückelung x (1 + Emissionsrendite)<sup>N</sup>,

wobei

"Begebungstag" ist [Begebungstag einfügen];

"Ausgabekurs" entspricht [Ausgabekurs einfügen] %;

"Emissionsrendite" entspricht [als Prozent ausgedrückte Emissionsrendite einfügen] % und berechnet sich auf Basis des Ausgabekurses am Begebungstag, und

"N" entspricht der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum") unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten.

([4]/[7]) *Early Redemption Amount.*

**[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, insert:** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)],

the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below).] For purposes of [in case the Notes are early

**redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** this § 5] [in case

**the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert:** and] [in case of Senior Notes

**insert:** § 9] [in case of Senior where Eligible Liabilities Format and

**Acceleration are applicable, insert:** and § 9], the "Early Redemption Amount" of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

**Formel:**

Issue Price x Specified Denomination x (1 + Issue Yield)<sup>N</sup>,

where

"Issue Date" means [insert Issue Date];

"Issue Price" means [insert Issue Price] per cent.;

"Issue Yield" means [insert Issue Yield expressed as a percentage] per cent. and is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date, and

"N" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, and excluding, the date on which the Notes shall become due and repayable (the "Calculation Period") calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction.

**§ 6**  
**DIE EMISSIONSSTELLE**  
**UND DIE ZAHLSTELLE[N]**

(1) *Bestellung;* *bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:** und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) 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 Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere

**§ 6**  
**FISCAL AGENT**  
**AND PAYING AGENT[S]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent(s)] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085  
Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office 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 Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or

Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] ([iii])** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen**

other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] ([iii])** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent**



**eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des

**Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for reasons of taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date

ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche

seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VERJÄHRUNG**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von dreißig Jahren nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 8  
PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years after the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in

und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 angegeben) zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer

the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal in respect of the Notes) which it is obliged to performed and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage loans, public loans and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5) in the event that default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with

Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

### § [9]

#### NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von sieben Kalendertagen ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die

### § [9]

#### NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of principal in respect of the Notes for a period of seven calendar days from (and including) the relevant Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with any Additional Amount.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung* *weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung und/oder des Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 ([5]) erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

**§ [11]  
MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases*. **[In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 ([5]) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

**§ [11]  
NOTICES**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the

Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

*(2) Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach

Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,][and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

*(2) Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was

dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung

given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in



Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "Depotbank" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "Schuldverschreibungsgesetz") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen; the "Act on Debt Securities") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(a) changes in the due date of the principal amount;

(b) der Verringerung der Hauptforderung;

(b) reduction of the principal amount;

(c) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(c) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(d) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(d) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(e) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(e) changes in the currency of the Notes;

(f) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(f) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(g) der Schuldnerersetzung; und

(g) substitution of the Issuer; and

(h) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen.

(h) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint

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, 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 § [11] 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 des Gläubigers 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. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen.

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 Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the

Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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 Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann

meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period

der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.* Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § [11] zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders'

zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [**Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen

rights on behalf of each Holder shall be [**insert name and address of the Joint Representative**]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen, Öffentliche Darlehen or covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]



ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each

unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes

für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms and Conditions are provided in German language. The German text shall be

prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

## OPTION V – NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION V – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM UMGEKEHRT VARIABLEN ODER FEST- ZU UMGEKEHRT VARIABLEN ZINSSATZ:

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Darlehen] [Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5).] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von

### [OPTION V – TERMS AND CONDITIONS OF NOTES WITH A REVERSE FLOATING OR FIXED TO REVERSE FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Darlehen] (Hypothekendarlehen) [public Darlehen] (Öffentliche Darlehen) [covered bonds] (fundierte Bankschuldverschreibungen) (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5).] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a**

ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.]

**Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [.] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**") [.] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [.] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept**

gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen

***in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:*** The Notes shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]



werden.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag*. "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].**

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Status.*]

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und

([6]) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day*. "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].**

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) *Status.*]

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and

zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.] future.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:**

(1) Status.

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"BaSAG" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) Status.

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen

Where:

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:**

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unsecured and

direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß

subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarfbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darfbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarfbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darfbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Darfschuldschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Darfschuldschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darfschuldschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

**[Im Fall von Darfschuldschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinsszahlungstage.* Die Darfschuldschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn**

**[In case of mortgage Darfbriefe (Hypothekendarfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darfbriefe* (*Hypothekendarfbriefe*.)]

**[In case of public Darfbriefe (Öffentliche Darfbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarfbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darfbriefe* (*Öffentliche Darfbriefe*.)]

**[In case of covered bonds (fundierte Darfschuldschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darfschuldschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Darfschuldschreibungen*.)]

**§ 3  
INTEREST**

**[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:**

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement**

**einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]** Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

**Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]** Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum") während des Festverzinslichen Zeitraums:

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period

Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr

and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

(A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number

fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der

of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their



Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** (erste **[kurze]** **[lange]** Zinsperiode)].

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) **[Prozentsatz einfügen]** % abzüglich (b) dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** per annum (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]**]. Bei dem

outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Floating Rate of Interest Period**"). In the Floating Rate of Interest Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**.

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

(1) *Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Variable Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Variable Rate of Interest Period**"). Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]** **[in case of a short or long first interest period insert:** (first **[short]** **[long]** Interest Period)].

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the result of the subtraction of (a) **[insert Percentage Rate]** per cent. and (b) the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** per annum (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Factor insert:** multiplied by the factor **[insert Factor]**]. Such Reference Interest Rate shall be the

Referenzzinssatz handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltende Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1) (c) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der

offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1) (c) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the

Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz nicht der EURIBOR ist, einfügen:** **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen**

Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** **[insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference**

**Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

(c) *Variable Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) [**Prozentsatz einfügen**] % abzüglich (b) dem [**Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen**] *per annum* (der "**Referenzsatz**") [**im Fall eines Faktors einfügen**]: multipliziert mit dem Faktor [**Faktor einfügen**]]. Bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [**relevanten Zeitraum einfügen**], der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [**relevante Tageszeit einfügen**] Uhr ([**relevantes Finanzzentrum einfügen**] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [**andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [**falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen**]: Nur im Rahmen dieses § 3 (1) (c) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [.] [.] [**falls anwendbar, einfügen**]: an dem [**falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen**]: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**relevante Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**relevante Bildschirmseite einfügen**] oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem

**Rate, insert:**

(c) *Variable Rate of Interest*. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the result of the subtraction of (a) [**insert Percentage Rate**] per cent. and (b) the [**insert number, term and name of relevant Reference Rate**] *per annum* (the "**Reference Rate**") [**in case of a Factor insert**]: multiplied by the factor [**insert Factor**]]. Such Reference Rate shall be the swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [**insert relevant term**] which appears on the Screen Page (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [**if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert**]: For the purposes of this § 3 (1) (c) only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [.] [.] [**if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert**]: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert relevant financial centres**]].]

"**Screen Page**" means [**insert relevant Screen Page**] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated

anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes

by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate]**).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take

richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(d) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*. ]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]]

**[e)] Berechnung des Variablen Zinsbetrags.** Während des Variabel Verzinslichen Zeitraums wird die Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "Variable Zinsbetrag") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie

general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum Rate and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(d) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]]

**[e)] Calculation of Variable Amount of Interest.** During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "Variable Amount of Interest"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as

nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der

defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after their determination.

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the Variable Rate of Interest Period :

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of

Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

(A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

(A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

(B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

Die Anzahl der Variablen

The number of variable determination dates



Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Variabler Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf

per calendar year (each a "Variable Determination Date") is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year

der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**([2]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>7</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**([2]) Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende

of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([2]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>7</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([2]) Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

<sup>7</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>7</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which

(wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

**[In case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:**

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**"Festzahlungstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

**[(5) Variabler Zahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest-zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**"Fixed Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

**[(5) Variable Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes **[in case of Fixed to Reverse Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is

verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"Variabler Zahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert ist) [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der

a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest

Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**[[6] Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der

shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**[[6] References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.]

Wahl- Rückzahlungstag[e (Call):	Wahl- Rückzahlungs[kurs (Call) in %:	Call Redemption Date[s]:	Call Redemption Price[s] in per cent:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/ -kurse (Call) einfügen]</b>	<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

"Call Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu,

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]



deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.].

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

[(3)] Early Redemption at the Option of a

Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl- Rückzahlungstag[e (Put):	Wahl- Rückzahlungs[kurs (Put) in %:
[Wahl- Rückzahlungstag(e (Put) einfügen]	[Wahl- Rückzahlungs[kurs (Put) in % einfügen]

"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "Ausübungserklärung")

Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]:	Put Redemption Price[s] in per cent.:
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Price(s)]

"Put Redemption Amount" equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "Put Notice"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the

zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

**([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.**

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

**([5]) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor

Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

**([4]) Early Redemption for Regulatory Reasons.**

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

**([5]) Conditions for Redemption and Repurchase.** Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior

die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

**"CRD IV"** 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die

permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

**"CRD IV"** means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable

maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung

provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

([4]) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective),

eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden,

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16)

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and

die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und

- |  |   |
|--|---|
| <p>(ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:</p> <p>(A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und</p> <p>(B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.</p> | <p>(ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:</p> <p>(A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and</p> <p>(B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.</p> |
|--|---|

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese

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

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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



Paragrafen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

([6]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.])

([4]/[7]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.) Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** dieses § 5] **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen:** und] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** § 9] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für**

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

([6]) No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.])

([4]/[7]) Early Redemption Amount. **[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)], the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]) For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9] [in case of Senior where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert: and § 9],** the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].**

**berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:** und § 9] entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].**

**§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE,  
DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung;* bezeichnete *Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen;** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als**

**§ 6  
FISCAL AGENT,  
PAYING AGENT[S] AND  
CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert;** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be**

**Berechnungsstelle ernannt werden soll, eingefügen:** **appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

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

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**, (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and (iv) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "zusätzlichen Beträge") an den Gläubiger

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") to the Holder as shall result in receipt by that

zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance*

Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance*

*Act (FATCA).* Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige**

*Act (FATCA).* The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

#### § 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where**

**Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

**Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with

Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

### § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § [9] NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde)

paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage loans, public loans and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

### § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage loans, public loans and covered bonds (fundierte Darlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

### § [9] NON-PAYMENT AND INSOLVENCY

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of



beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf. [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet,*

bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases. [In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:* Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the

**einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 ([5]) erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

#### § [11] MITTEILUNGEN

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:***

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

***[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:***

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung

conditions for an early redemption laid down in § 5 ([5]) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

#### § [11] NOTICES

***[In case of Notes governed by German law insert:***

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

***[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:***

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to

gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse]) durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach

publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the

dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für

calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe

does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted

Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

#### § [12]

#### GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch

willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

#### § [12]

#### MEETING OF HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (b) changes in the due date of the principal amount;
- (c) reduction of the principal amount;
- (d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (e) conversion or exchange of the Notes into

- der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;
- (h) der Schuldnerersetzung; und
- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen
- (3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, 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, 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 § [11] 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 des Gläubigers 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. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden
- shares, other securities or other promises of performance;
- (f) changes in the currency of the Notes;
- (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (h) substitution of the Issuer; and
- (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.
- (3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.
- (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].
- (5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.
- (6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the

Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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

Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting



Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer

shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in

Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(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 Gläubiger 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 Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu

a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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.

versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "gemeinsame Vertreter") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(15) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate

bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden

principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

§ [14]  
SPRACHE

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

§ [14]  
LANGUAGE

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

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

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

## OPTION VI – TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION VI – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ZIEL-RÜCKZAHLUNGS-SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FEST- ZU VARIABLEN ZINSSATZ ODER EINEM FEST- ZU VARIABLEN SPREAD ZINSSATZ

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") von [Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Erste Group Bank AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift

### [OPTION VI – TERMS AND CONDITIONS OF TARGET REDEMPTION NOTES WITH A FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE OR FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "Notes") is being issued by Erste Group Bank AG (the "Issuer") in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. **[In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert:** The Permanent Global Note shall be signed by authorised



versehen.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab

representatives of the Issuer.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be

einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**" und, zusammen mit CBL, die "**ICSDs**")] [,] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger. **[Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.] **[Falls die**

exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**ICSDs**")] [,] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** The Notes shall be kept in custody by a common

**Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

depository on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag.* "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Status.]*

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht

([6]) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day.* "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfordbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfordbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfordbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfordbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) *Status.]*

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:**

(1) Status.

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"BaSAG" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) Status.

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:**

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die

Where:

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

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:**

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:**

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in

Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

**§ 3  
ZINSEN**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen**

accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenpfandbriefe*).]

**[In case of public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).]

**[In case of covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*).]

**§ 3  
INTEREST**

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest for the Fixed Rate of Interest Period] shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of**

**Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen).

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag (der "**Festzinsbetrag**") für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") während des Festverzinslichen Zeitraums:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das

**semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest (the "**Fixed Amount of Interest**") payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "**Fixed Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends,



Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

the sum of

- (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Variabel

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Floating Rate of Interest Period"). In the Floating Rate of Interest

**Verzinsliche Zeitraum**). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variablen Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. **"Variabler Zinszahlungstag"** bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** **[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen]** und endend mit dem **[letzten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** (der **"Letzte Variable Zinszahlungstag"**)).

(b) *Anpassungen*. Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(c) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der **"Variable Zinssatz"**) für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht **[im Fall eines Faktors einfügen:** dem Faktor **[Faktor einfügen]** multipliziert mit] dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 abzüglich (b) dem Variablen Zinssatz 2.]

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Zinssatz einfügen:**

(c) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der **"Variable Zinssatz"**) für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht **[im Fall eines Faktors einfügen:** dem Faktor **[Faktor einfügen]** multipliziert mit] dem Variablen Zinssatz 1.]

**[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale Variable Zinsbetrag am Letzten Variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (wie in § 5 definiert) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und Variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale Variable Zinsbetrag für eine Variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (wie in § 5 definiert) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge

Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. **"Variable Interest Payment Date"** means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]** **[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** and ending on **[insert last Variable Interest Payment Date]** (the **"Last Variable Interest Payment Date"**)).

(b) *Adjustments*. Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

**[in case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes insert:**

(c) *Variable Rate of Interest*. The variable rate of interest (the **"Variable Rate of Interest"**) for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[in case of a Factor insert:** the factor **[insert Factor]** multiplied with ] the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2.]

**[in the case of Fixed to Floating Rate Target Redemption Notes insert:**

(c) *Variable Rate of Interest*. The variable rate of interest (the **"Variable Rate of Interest"**) for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[in case of a Factor insert:** the factor **[insert Factor]** multiplied with] the Variable Rate of Interest 1.]

**[in case of a guaranteed Target Interest Amount insert:** The minimum Variable Amount of Interest payable per Note on the Last Variable Interest Payment Date is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (as defined in § 5) and (b) the sum of all Fixed Amounts of Interest and Variable Amounts of Interest paid per Specified Denomination for all preceding interest periods.]

**[in case of a Target Interest Cap insert:** The maximum Variable Amount of Interest payable per Note for a Variable Interest Period is equal to the result of the subtraction of (a) the Target Amount of Interest (as defined in § 5) and (b) the sum of all Fixed Amounts of Interest and Variable Amounts of Interest paid per Specified Denomination for all preceding

und Variablen Zinsbeträge .]

**[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der Variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (wie in § 5 definiert) den Zielzinsbetrag (wie in § 5 definiert) in der letzten Variablen Zinsperiode überschreitet.]

Die "**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "**Variablen Zinssatz 1**" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** *per annum* (der "**Referenzzinssatz 1**").

Bei dem Referenzzinssatz 1 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, der auf der Bildschirmseite 1 **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** (die "**Bildschirmseite 1**") am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 1**" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] **[[und]**

interest periods.]

**[in case of no Target Interest Cap insert:** The Variable Amount of Interest will be paid in full even if the Total Amount of Interest (as defined in § 5) exceeds the Target Amount of Interest (as defined in § 5) in the last Variable Interest Period.]

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

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "**Variable Rate of Interest 1**" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 1]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate 1**").

Such Reference Interest Rate 1 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, which appears on the Screen Page 1 **[insert relevant Screen Page 1]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Determination Day 1**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] **[[and]** commercial banks and foreign exchange

Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 1 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen]**: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht EURIBOR ist, einfügen]**: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird)) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht der EURIBOR ist, einfügen]**: **[relevantes Finanzzentrum**

markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 1" means **[insert relevant Screen Page 1]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1.

If two or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 1 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert]**: one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert]**: one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards)) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert]**: **[insert relevant**

**einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 1").

Bei dem Referenzsatz 1 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 1 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 1" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) **[.] [.] [falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger

**financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 1]** per annum (the "Reference Rate 1").

Such Reference Rate 1 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page 1 (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 1" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) **[.] [.] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[and]**

("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"Bildschirmseite 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 1 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 1 anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 1"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der

commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 1" means **[insert relevant Screen Page 1]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 1 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1. "Mid-market swap rate 1" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page 1]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1]**).

If three or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality,

niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige niedrigste Sätze geben sollte, einer dieser niedrigste Sätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz 1 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** *per annum* (der "Referenzzinssatz 2").

Bei dem Referenzzinssatz 2 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, der auf der Bildschirmseite 2 **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (die "Bildschirmseite 2") am

one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 1 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 2]** *per annum* (the "Reference Interest Rate 2").

Such Reference Interest Rate 2 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, which appears on the Screen Page 2 **[insert relevant Screen Page 2]** (as defined below) at



Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Feststellungstag 2**" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("**TARGET**") geöffnet ist] **[[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"**Bildschirmseite 2**" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante

approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Determination Day 2**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "**Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("**TARGET**") is open] **[[and]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"**Screen Page 2**" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2.

If two or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 2 for

Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht der EURIBOR ist, einfügen:** **[relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 2").

Bei dem Referenzsatz 2 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung

such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** **[insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Target Redemption Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 2]** per annum (the "Reference Rate 2").

Such Reference Rate 2 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert**

mit einer Laufzeit von **[relevante Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 2 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1b) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) **[.] [.] [falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]**

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 2 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 2"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil

**relevant term]** which appears on the Screen Page 2 (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1b) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) **[.] [.] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 2 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2. "Mid-market swap rate 2" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating

einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** per annum entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen]**: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch

leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2] per annum**, which appears on **[insert relevant screen page 2]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]**).

If three or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 2 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"]** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European

den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(d) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum. ]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

**([e]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.** Während des Variablen Verzinslichen Zeitraums wird die Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(d) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:**

If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**([e]) Calculation of Variable Amount of Interest.** During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h]) Variabler Zinstagequotient. "Variabler Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Variable

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after their determination.

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h]) Variable Day Count Fraction. "Variable Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the Variable Rate of Interest Period :

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Variable Calculation Period is

Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

- (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
- (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of

- (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable

Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der

Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be



letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

lengthened to a 30-calendar day month).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**([2] Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>8</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**([2] Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>8</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**([2] Verzugszinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**([2] Default Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**§ 4  
ZAHLUNGEN**

**§ 4  
PAYMENTS**

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of

<sup>8</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>8</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt)

principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the

Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[(4) Festzahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden

Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

**[(4) Fixed Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding

Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**"Festzahlungstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

([5]) *Variabler Zahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten

calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**"Fixed Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

([5]) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for

Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

"Variabler Zahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend

such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([6]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: und Zinsen].** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Endfälligkeitstag") zurückgezahlt.

Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "**Rückzahlungskurs**" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

(2) *Rückzahlung bei Erreichen des Zielzinsbetrags.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([6]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount at the latest on **[insert Maturity Date]** (the "End Maturity Date").

The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

(2) *Redemption on reaching the Target Amount of Interest.* The Notes shall be redeemed at their Final Redemption

Rückzahlungsbetrag an dem Variablen Zinszahlungstag, an dem der Gesamtzinsbetrag (wie unten definiert) gleich oder größer dem Zielzinsbetrag (wie unten definiert) ist (der "**Zielbetrag-Fälligkeitstag**", wobei dieser Tag bzw. der Endfälligkeitstag, der "**Fälligkeitstag**" ist, je nachdem, welcher dieser Tage früher liegt) zurückgezahlt.

Der "**Gesamtzinsbetrag**" entspricht der Summe aller je festgelegter Stückelung gezahlten Festzinsbeträge und Variablen Zinsbeträge einschließlich dem an dem maßgeblichen Variablen Zinszahlungstag zu zahlenden Variablen Zinsbetrag für die laufende Variable Zinsperiode.

"**Zielzinsbetrag**" entspricht einem Betrag in Höhe von [**Zielzinssatz einfügen**] % der festgelegten Stückelung je Schuldverschreibung. [**im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen**]: Der Zielzinsbetrag stellt keinen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.].

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Vorbehaltlich der in § 5 (4) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [**Mindestkündigungsfrist einfügen**] und nicht mehr als [**Höchstkündigungsfrist einfügen**] [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß [**allfällige spezielle Bestimmung einfügen**] BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu

Amount on the Variable Interest Payment Date, on which the Total Amount of Interest (as defined below) is equal or higher than the Target Amount of Interest (as defined below), (the "**Target Amount Maturity Date**" with the earlier of such date and the End Maturity Date the "**Maturity Date**").

The "**Total Amount of Interest**" means the sum of all Fixed Amount of Interest and Variable Amount of Interest paid per Specified Denomination including the Variable Interest Amount to be paid on the relevant Interest Payment Date for the current Variable Interest Period.

"**Target Amount of Interest**" means an amount equal to [**insert Target Interest Rate**] per cent. of the Specified Denomination per Note. [**in case of no guaranteed Target Amount of Interest insert**]: The Target Amount of Interest is not a guaranteed total amount of interest for the term of the Notes.].

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

Subject to the provisions set out in § 5 (4) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than [**insert Minimum Notice Period**] and not more than [**insert Maximum Notice Period**] [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to [**insert specific provision (if any)**] BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with

geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

(4) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BRRD**" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die

§ [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

(4) *Conditions for Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.



diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

([5]) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

([5]) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised

nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

**[(4)/[5] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.** Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

**§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE,  
DIE ZAHLSTELLE[N] UND  
DIE BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung;* *bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen];** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte

representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

**[(4)/[5] Early Redemption Amount.** For purposes this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].]**

**§ 6  
FISCAL AGENT,  
PAYING AGENT[S] AND  
CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert;]** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective

Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) 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

initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right

Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber

at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**, (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and (iv) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

#### § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

#### § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or

erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren

practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and

sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen]**

demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage Darlehen, public Darlehen and covered bonds (fundierte Darlehen)]**



**Bankschuldverschreibungen) insert:****§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, einfügen:**

**§ [9]  
NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, insert:**

**§ [9]  
NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes

Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Zinszahlungstag bzw. Fälligkeitstag (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung* *weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) **[Im Fall von Hypothekendarlehen und Öffentlichen Darlehen einfügen:** gemäß dem österreichischen Hypothekendarlehensgesetz] **[im Fall von fundierten Darlehen einfügen:** gemäß dem österreichischen Darlehensgesetz über fundierte Darlehen einfügen] in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von nicht nachrangigen Darlehen, bei denen das Format für**

for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) **[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen) and public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) insert:** in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehensgesetz*)] **[In case of covered bonds (fundierte Darlehen) insert:** in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darlehen*)] so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases*. **[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** Provided that all

**berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 ([4]) erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

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

#### § [11] MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "**der Emittentin bekannter Gläubiger**" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin

applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (4) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

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

#### § [11] NOTICES

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer.* All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "**Holder known to the Issuer**" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

*(2) Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

*(1) Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,][and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

*(2) Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

*(1) Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding

Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin

Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders

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

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, 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, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung

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

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall



und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß § [11] 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 des Gläubigers 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. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite

depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the

Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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 Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst

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 § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue

Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(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

delay in writing.

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.* Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß § [11] zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted

grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

wilfully or with gross negligence.]

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

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, or mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankdarlehen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights

(ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes

bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In case the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:** This translation of the Terms and Conditions is written in the English language. The Terms



and Conditions are provided in German language. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

## OPTION VII – NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE

### [OPTION VII – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM VARIABLEN SPREAD ODER FEST- ZU VARIABLEN SPREAD ZINSSATZ:

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "**Tranche**") von [Schuldverschreibungen] [nachrangigen Schuldverschreibungen] [Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") wird von der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [im Fall von Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden, einfügen: bis zu] [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen: , vorbehaltlich § 1 (5),] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. [Falls die Dauerglobalurkunde im International Notes-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] [Falls

### [OPTION VII – TERMS AND CONDITIONS OF NOTES WITH A SPREAD FLOATING OR FIXED TO SPREAD FLOATING INTEREST RATE:

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "**Tranche**") of [notes] [subordinated notes] [mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)] [public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)] [covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)] (the "**Notes**") is being issued by Erste Group Bank AG (the "**Issuer**") in [insert specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to] [in case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert: , subject to § 1 (5),] [insert specified currency and aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert specified currency and specified denomination] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. [In case of a Permanent Global Note to be issued in International Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] [In case of a Permanent Global Note to be issued in Domestic Notes form insert: The Permanent Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer.] [In

**die Dauerglobalurkunde im Domestic Notes-Format begeben wird, einfügen:**

Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. **[Falls die Globalurkunden im International Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und werden jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] **[Falls die Globalurkunden im Domestic Notes-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben.] **[Falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[Falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist ab

**case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:**

The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[In case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note. **[In case of Global Notes to be issued in International Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] **[In case of Global Notes to be issued in Domestic Notes form insert:** The Global Notes shall each be signed by authorised representatives of the Issuer.] **[In case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[In case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be

einem Kalendertag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen austauschbar, der nicht weniger als 40 Kalendertage nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Kalendertag nach dem Begebungstag der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde(n) wird (werden) von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und, zusammen mit CBL, die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearingsystem angeben] und jeden Funktionsnachfolger. [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben werden, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden von der gemeinsamen Verwahrstelle (common safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.] [Falls die Schuldverschreibungen im Namen der**

exchangeable for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 calendar days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th calendar day after the issue date of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note(s) will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity. **[In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert: The Notes shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.] [In case of Notes to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert: The Notes shall be kept in custody by a common****

**ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Im Fall von (einer) Globalurkunde(n), die im NGN-Format begeben werden soll(en), einfügen:**

(5) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über diese Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bzw. dieses Rückkaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.]]

depository on behalf of both ICSDs.]

**[In case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN format insert:**

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or repurchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or payment or repurchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes entered in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or repurchased and cancelled. **[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

([6]) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

([7]) *Geschäftstag.* "Geschäftstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolgesystem ("TARGET") geöffnet ist].

## § 2 STATUS

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Status.]*

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht

([6]) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

([7]) *Business Day.* "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open].

## § 2 STATUS

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable, insert:**

(1) *Status.]*

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.]

nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status keine Anwendung finden, einfügen:**

(1) Status.

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

Wobei:

"BaSAG" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe), public Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**

(1) Status.

(a) The Notes have the purpose to count against the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG.

Where:

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

(b) The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.

Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

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

***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Aufrechnungsausschluss Anwendung finden, einfügen:***

(2) *Aufrechnungsausschluss.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.]

***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:***

([3]) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

***[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:***

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige

Where:

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

***[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format and Exclusion of Set Off are applicable:***

(2) *Exclusion of Set Off.* Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes.]

***[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is applicable:***

([3]) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

***[In case of Subordinated Notes insert:***

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and



Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

Wobei:

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

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf

rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and have a minimum maturity of five years.

Where:

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

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert werden.]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarlehenbankdarlehen.]

**[Im Fall von Öffentlichen Darlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarlehenbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Darlehen.]

**[Im Fall von fundierten Darlehen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Darlehen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Darlehen.]

**§ 3  
ZINSEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

(1a) *Festverzinsung.*

(a) *Festzinssatz und Festzinzzahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum **[Variablen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Variable

**[In case of mortgage Darlehen (Hypothekendarlehen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage *Darlehen* (*Hypothekendarlehen*.)]

**[In case of public Darlehen (Öffentliche Darlehen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarlehenbankgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public *Darlehen* (*Öffentliche Darlehen*.)]

**[In case of covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz über fundierte Darlehen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered bonds (*fundierte Darlehen*.)]

**§ 3  
INTEREST**

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:**

(1a) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement

Verzinsungsbeginn") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit **[Festen Zinssatz einfügen]** % per annum (der "Feste Zinssatz"). **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** Mit Ausnahme der ersten Zinszahlung sind die Zinsen] **[im Fall von ausschließlich regulären Festzinszahlungen einfügen:** Die Zinsen sind] für den Festverzinslichen Zeitraum **[im Fall von vierteljährlichen Festzinszahlungen einfügen:** vierteljährlich] **[im Fall von halbjährlichen Festzinszahlungen einfügen:** halbjährlich] **[im Fall von jährlichen Festzinszahlungen einfügen:** jährlich] nachträglich am **[Festzinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Festzinszahlungstag"), beginnend mit dem **[ersten Festzinszahlungstag einfügen]** und endend mit dem **[letzten Festzinszahlungstag einfügen]**. Die Festzinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.

(c) *Festzinstagequotient.* "Festzinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum") während des Festverzinslichen Zeitraums:

**[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

- falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt

**Date")** to, but excluding, **[insert Variable Interest Commencement Date]** (the "Variable Interest Commencement Date") (the "Fixed Rate of Interest Period"). **[In case of a short or long first interest period insert:** With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular fixed interest payments insert:** Interest] for the Fixed Rate of Interest Period shall be payable **[in case of quarterly fixed interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual fixed interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual fixed interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Fixed Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Fixed Interest Payment Date]**. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year in the Fixed Rate of Interest Period such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Day Count Fraction.* "Fixed Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period") during the Fixed Rate of Interest Period:

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

- if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination

durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Festzinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festzinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the

Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365.)]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1b) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden

Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365.)]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

(1b) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at

Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Variabel Verzinslichen Zeitraum im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]**].

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:**

(1) *Verzinsung.*

(a) *Variable Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind im Nachhinein an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet jeder **[festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Variablen Zinszahlungstag einfügen]** **[Im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** (erste [kurze] [lange] Zinsperiode)].

(b) *Anpassungen.* Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(c) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) entspricht **[im Fall eines Faktors einfügen:** dem Faktor **[Faktor einfügen]** multipliziert mit] dem Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 abzüglich (b) dem Variablen Zinssatz 2.

Die "**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen

the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Variable Interest Commencement Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Floating Rate of Interest Period**"). In the Floating Rate of Interest Period interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]**].

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

(1) *Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Variable Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Variable Rate of Interest Period**"). Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Variable Interest Payment Date. "**Variable Interest Payment Date**" means each **[insert specified Variable Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Variable Interest Payment Date]** **[in case of a short or long first interest period insert:** (first [short] [long] Interest Period)].

(b) *Adjustments.* Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(c) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[in case of a Factor insert:** the factor **[insert Factor]** multiplied with ]the result of the subtraction of (a) the Variable Rate of Interest 1 and (b) the Variable Rate of Interest 2.

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

Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz 1").

Bei dem Referenzzinssatz 1 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, der auf der Bildschirmseite 1 **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** (die "Bildschirmseite 1") am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 1" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur

Payment Date.

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 1]** per annum (the "Reference Interest Rate 1").

Such Reference Interest Rate 1 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, which appears on the Screen Page 1 **[insert relevant Screen Page 1]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 1" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the]** **[commencement]** **[end]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 1" means **[insert relevant Screen Page 1]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 1.

If the Screen Page 1 is unavailable or if the

Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 1 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 1 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken A" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 1 nicht der EURIBOR ist, einfügen: [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 1 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner

Reference Interest Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 1, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1.

If two or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 1 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks A" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 1 is not EURIBOR insert: [insert relevant financial centre]]** interbank market **[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 1 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of



jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 1" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]** per annum (der "Referenzsatz 1").

Bei dem Referenzsatz 1 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[relevanten Zeitraum einfügen]**, der auf der Bildschirmseite 1 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 1 (wie nachstehend definiert) gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 1" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] **[vor]** **[Beginn]** **[Ende]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 1 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) **[,]** **[,]** **[falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] **[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 1" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 1 benannt wird, angezeigt wird.

13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 1" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Rate 1]** per annum (the "Reference Rate 1").

Such Reference Rate 1 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of **[insert relevant term]** which appears on the Screen Page 1 (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 1" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] **[prior to the]** **[commencement]** **[end]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 1 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) **[,]** **[,]** **[if applicable, insert: on which]** **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[and]** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]**]].]

"Screen Page 1" means **[insert relevant Screen Page 1]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 1.

Sollte die Bildschirmseite 1 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 1 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 1 nicht auf der Bildschirmseite 1 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken A (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 1 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 1 anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 1"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken A der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz 1 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 1 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

**"Referenzbanken A"** bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz 1 kein Euro-Swapsatz ist,**

If the Screen Page 1 is unavailable or if the Reference Rate 1 does not appear on the Screen Page 1 as at such time on the relevant Determination Day 1, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks A (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 1 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 1. **"Mid-market swap rate 1"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page 1]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 1]**).

If three or more of the Reference Banks A provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 1 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 1 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

**"Reference Banks A"** means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 1 is not a Euro swap rate,**

**relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzsatz 1 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** per annum (der "Referenzzinssatz 2").

Bei dem Referenzzinssatz 2 handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, der auf der Bildschirmseite 2 **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (die "Bildschirmseite 2") am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger

**insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert:** of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[If the Reference Rate 1 is a Euro swap rate, insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate 2]** per annum (the "Reference Interest Rate 2").

Such Reference Interest Rate 2 shall be the offered rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, which appears on the Screen Page 2 **[insert relevant Screen Page 2]** (as defined below) at approximately **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day 2 (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert:** For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET shall be open, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] **[[and] commercial**

("TARGET") geöffnet ist] **[[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzzinssatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) anfordern, zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes 2 entspricht, um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anbieten.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]) dieser Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzzinssatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzzinssatz 2 nicht der EURIBOR**

banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate 2, at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2.

If two or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Interest Rate 2 for such Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest **[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] **[if the Reference Interest Rate 2 is not EURIBOR insert:** one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards]) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Interest Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Interest Rate 2 is not**

**ist, einfügen:** [relevantes Finanzzentrum einfügen]] Interbankenmarkt [falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt].

**[Falls der Referenzzinssatz 2 EURIBOR ist, einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:**

Bei dem "Variablen Zinssatz 2" handelt es sich um den [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen] per annum (der "Referenzsatz 2").

Bei dem Referenzsatz 2 handelt es sich um den Swap-Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [relevanten Zeitraum einfügen], der auf der Bildschirmseite 2 (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag 2 (wie nachstehend definiert) gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Feststellungstag 2" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. [falls eine von der in § 1 geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen: Nur im Rahmen dieses § 3 (1[b]) (c) und im Rahmen des Feststellungstages 2 bezeichnet "Geschäftstag" einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) [,] [,] [falls anwendbar, einfügen: an dem [falls TARGET geöffnet sein soll, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder

**EURIBOR insert:** [insert relevant financial centre]] interbank market [if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert: of the Euro-zone or in the London interbank market].

**[if the Reference Interest Rate 2 is EURIBOR insert:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[In case of Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate, insert:**

Such "Variable Rate of Interest 2" shall be the [insert number, term and name of relevant Reference Rate 2] per annum (the "Reference Rate 2").

Such Reference Rate 2 shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term of [insert relevant term] which appears on the Screen Page 2 (as defined below) as of [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the Determination Day 2 (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Determination Day 2" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period. [if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition applicable in § 1, insert: For the purposes of this § 3 (1[b]) (c) and for the purposes of the Determination Day 2 only, "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) [,] [,] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and]

dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[relevante Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind]].]

"Bildschirmseite 2" bedeutet **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** oder die Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes 2 benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite 2 nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der Referenzsatz 2 zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag 2 nicht auf der Bildschirmseite 2 angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken B (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz 2 (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), um ca. **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag 2 anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz 2"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** *per annum* entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]** benannt wird), angezeigt wird.

Falls drei oder mehr Referenzbanken B der Berechnungsstelle solche Sätze nennen, gilt als Referenzsatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Sätze, wobei der höchste Satz (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstsätze geben sollte, einer dieser Höchstsätze) und der niedrigste Satz (oder, falls es mehrere gleich

commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert relevant financial centres]].]**

"Screen Page 2" means **[insert relevant Screen Page 2]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate 2.

If the Screen Page 2 is unavailable or if the Reference Rate 2 does not appear on the Screen Page 2 as at such time on the relevant Determination Day 2, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks B (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate 2 (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day 2. "Mid-market swap rate 2" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]** *per annum*, which appears on **[insert relevant screen page 2]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert number, term and relevant Reference Interest Rate 2]**).

If three or more of the Reference Banks B provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality,

niedrige Niedrigstsätze geben sollte, einer dieser Niedrigstsätze) unberücksichtigt bleiben, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Für den Fall, dass der Referenzsatz 2 nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als Referenzsatz 2 für die relevante Variable Zinsperiode der von der Berechnungsstelle gemäß ihrem billigen Ermessen bestimmte Satz; bei der Bestimmung dieses Satzes richtet sich die Berechnungsstelle nach der üblichen Marktpraxis.

"Referenzbanken B" bezeichnet **[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz 2 kein Euro-Swapsatz ist, relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]**.

**[Falls der Referenzsatz 2 ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

**[Falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(d) **[Minimum]** **[und]** **[Höchst-]** Zinssatz.

**[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum. ]

**[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]]

one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate 2 cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate 2 for the relevant Variable Interest Period shall be deemed to be the rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; the Calculation Agent shall take general market practice into account when determining such rate.

"Reference Banks B" means **[insert relevant number]** major banks in the **[if the Reference Rate 2 is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre]** interbank market **[if the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone or in the London interbank market]**.

**[If the Reference Rate 2 is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October, 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

**[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

(d) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

**[If Maximum Rate of Interest applies insert:** If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]]

**([e]) Berechnung des Variablen Zinsbetrags.** Während des Variabel Verzinslichen Zeitraums wird die Berechnungsstelle den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden variablen Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinsbetrag**") berechnen. Der Variable Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode kann der auf diese Weise berechnete Variable Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden.

**([f]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode und der Variable Zinssatz der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § [11] baldmöglichst nach ihrer Bestimmung mitgeteilt werden.

**([g]) Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, den Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**([h]) Variabler Zinstagequotient.** "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable**

**([e]) Calculation of Variable Amount of Interest.** During the Variable Rate of Interest Period, the Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period (the "**Variable Amount of Interest**"). The Variable Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Amount of Interest so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

**([f]) Notification of Variable Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [11] as soon as possible after their determination.

**([g]) Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**([h]) Variable Day Count Fraction.** "**Variable Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Variable Calculation Period**") during the



**Zinsberechnungszeitraum**") während des Variabel Verzinslichen Zeitraums:

**[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus
  - (A) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und
  - (B) der Anzahl der Kalendertage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Kalendertage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

**"Variable Feststellungsperiode"** ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin

Variable Rate of Interest Period :

**[In case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:**

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
  - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and
  - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

**"Variable Determination Period"** means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including,

(ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Variable Verzinsungsbeginn kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Variablen Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Variabler Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (2) die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen in dem Teil des Variablen Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist (es sei denn, (1) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Kalendertag eines Monats, während der erste Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Kalendertag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Kalendertag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Kalendertage gekürzter Monat

where the Variable Interest Commencement Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Variable Interest Commencement Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable determination dates per calendar year (each a "Variable Determination Date") is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year].**

**[In case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Variable Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of calendar days in that portion of the Variable Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case Actual/365 (Fixed) applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.]

**[In case Actual/360 applies, insert:** the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

**[In case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360, the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months (unless (1) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the 31st calendar day of a month but the first calendar day of the Variable Calculation Period is a calendar day other than the 30th or 31st calendar day of a month, in which case the month that includes that last calendar day shall not be considered to be shortened to a 30-calendar day month, or (2) the last calendar day of the Variable Calculation Period is the last calendar day of the month of February in which case the

zu behandeln ist, oder (2) der letzte Kalendertag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**[Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen:** die Anzahl von Kalendertagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Kalendertage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Kalendertagen mit zwölf Monaten zu je 30 Kalendertagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Kalendertages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums, der letzte Kalendertag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Kalendertage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>9</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

([2]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der

month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:** the number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360 (the number of calendar days to be calculated on the basis of a year of 360 calendar days with twelve 30-calendar day months, without regard to the date of the first calendar day or last calendar day of the Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable Calculation Period, the Maturity Date is the last calendar day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-calendar day month).]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>9</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

([2]) *Default Interest.* The Notes shall cease

<sup>9</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

<sup>9</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Kalendertages, der dem Kalendertag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) weiterhin in Höhe des jeweils vorgesehenen Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:]**, und im Falle von Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b)].

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am maßgeblichen Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen

to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in case of interest payments on a Temporary Global Note insert:]**, and in case of payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b)].

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

**[In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:]** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a

am maßgeblichen Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Kalendertag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emittentin in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, den die Emissionsstelle als arithmetisches Mittel aus den ihr von vier führenden, im internationalen Fremdwährungshandel tätigen Banken angebotenen Briefkursen für die festgelegte Währung oder gegebenenfalls die Nachfolge-Währung für einen Kalendertag, der innerhalb eines angemessenen (wie von der Emissionsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt) Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem maßgeblichen Fälligkeitstag liegt, oder (iii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

([4]) *Festzahlungstag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder am Variablen Verzinsungsbeginn liegt, ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Festzahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen

result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Fiscal Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Fiscal Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date, or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

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

**[In case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:**

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Variable Interest Commencement Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the

Festzahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzahlungstag handelt.]

"Festzahlungstag" bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Festzahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der

due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** [postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

**([5]) Variabler Zahlungstag.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest-zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**, der nach dem Variablen Verzinsungsbeginn liegt,] ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Variabler Zahlungstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahlungstag handelt.]

**"Variabler Zahlungstag"** bezeichnet einen Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem [soweit erforderlich einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder dessen Nachfolger ("TARGET") geöffnet ist]].

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day**

**([5]) Variable Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes **[in case of Fixed to Spread Floating Rate Notes, insert:** which falls after the Variable Interest Commencement Date] would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be:

**[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Variable Payment Business Day.]

**"Variable Payment Business Day"** means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which [insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor ("TARGET") is open]].

**[If the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:**

**Convention oder Following Business Day Convention Anwendung finden, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls ein Variabler Zahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention oder Preceding Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention oder Following Business Day Convention Anwendung findet, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

**([6]) Bezugnahmen auf Kapital [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:** und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie in § 5 angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[Falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Zinsen" auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

[postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If a Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

**([6]) References to Principal [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest].** References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5); **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] **[in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5);] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]



**§ 5  
RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht **[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]** %.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:** vorbehaltlich der aus § 2(1)(a) folgenden Einschränkungen] nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt **[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:** oder teilweise] an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.]

Wahl- Rückzahlungstag[e ] (Call):	Wahl- Rückzahlungs[kurs ] [kurse] (Call) in %:
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e ) (Call) einfügen]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungskurs/ -kurse (Call)</b>

**§ 5  
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination. The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage]** per cent.

**[In case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer insert:**

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, **[in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable, insert:**, subject to the limitations resulting from § 2(1)(a),] upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all **[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:** or some only] of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the applicable Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Call Redemption Date. **[In case of Subordinated Notes insert:** Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.]

Call Redemption Date[s]:	Call Redemption Price[s] in per cent:
<b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[insert Call Redemption Price(s)]</b>

**einfügen]**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Call).

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:** Der Emittent steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] nach dem Kalendertag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und]
- (iii) den Wahl-Rückzahlungskurs (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden [; und]

**[falls die Schuldverschreibungen auch teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:**

- (iv) eine Erklärung, dass diese Serie teilweise zurückgezahlt wird, und den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des maßgeblichen Clearingsystems oder, falls keine solchen Regeln bestehen, in Übereinstimmung mit der herrschenden

**"Call Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Call Redemption Price.

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date which shall be not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] after the calendar day on which notice is given by the Issuer to the Holders; [and]
- (iii) the Call Redemption Price at which such Notes are to be redeemed [; and]

**[in case the Notes may be redeemed also in part, insert:**

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice. **[In case of Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial

Marktpraxis ausgewählt. **[Falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, und falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:**

**[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.**

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an dem (den) Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zu dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) nebst etwaigen bis zum (maßgeblichen) Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

<p><b>Wahl-Rückzahlungstag[e ] (Put):</b></p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungstag(e ) (Put) einfügen]</b></p>	<p><b>Wahl-Rückzahlungskurs [kurse] (Put) in %:</b></p> <p><b>[Wahl-Rückzahlungskurs [kurse] (Put) in % einfügen]</b></p>
---	---

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)"** entspricht dem Produkt aus der festgelegten Stückelung und dem maßgeblichen Wahl-Rückzahlungskurs (Put).

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer

redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:**

**[(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.**

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the applicable Put Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

<p><b>Put Redemption Date[s]:</b></p> <p><b>[insert Put Redemption Date(s)]</b></p>	<p><b>Put Redemption Price[s] in per cent.:</b></p> <p><b>[insert Put Redemption Price(s)]</b></p>
---	--

**"Put Redemption Amount"** equals the product of the Specified Denomination and the relevant Put Redemption Price.

**[In case the Senior Notes are early redeemable for taxation reasons or in case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Geschäftstage betragen darf]** [Kalendertage] [Geschäftstage] **[im Fall einer Höchstkündigungsfrist einfügen:** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage] [Geschäftstage]] vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

([4]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.

Vorbehaltlich der in § 5 ([5]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:**

([4]) Early Redemption for Regulatory Reasons.

Subject to the provisions set out in § 5 ([5]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than **[insert Minimum Notice Period]** and not more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Notes are excluded from the liabilities eligible for the "minimum requirement for own funds and eligible liabilities" (MREL) pursuant to **[insert specific provision (if any)]** BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [11] bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

**([5]) Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [11]. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

**([5]) Conditions for Redemption and Repurchase.** Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 CRR for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time.

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

Where:

**"Resolution Authority"** means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

**"BRRD"** means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any

geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen:**

([6]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder

references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.]

**[In case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:**

([6]) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the next succeeding Interest Payment Date, the Issuer will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the

Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), und eine solche Änderung oder Ergänzung nachgewiesen wurde durch Einreichung durch die Emittentin bei der Emissionsstelle (die eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) von (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Änderung oder Ergänzung eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Ergänzung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Kalendertage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre. Eine Kündigung darf nicht erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

*(2) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig

last tranche of this series of Notes is issued, and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised representatives of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised reputation to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

**[In case of Subordinated Notes insert:**

**[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons insert:**

*(2) No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [11] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 5 (5) sind erfüllt.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [10] (2) setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their Maturity Date on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** **[calendar days]** **[Business Days]** prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [11], to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Erste Group), and the conditions to redemption and repurchase laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Erste Group**" means the Issuer and its consolidated Subsidiaries.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to Article 4(1)(16) CRR.

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [10] (2) is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78



vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (A) nach § 5 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
  - (B) nach § 5 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige

CRR for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (i) either (A) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (B) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (A) pursuant to § 5 (3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
  - (B) pursuant to § 5 (4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant permission in

Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

[6] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[4][7] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Im Fall einer vorzeitigen

accordance with Article 78 CRR shall not constitute a default for any purpose.

Where:

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.

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

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

**[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:**

[6] No Early Redemption at the Option of a Holder. The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

[4][7] Early Redemption Amount. **[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** In case of [any] early redemption pursuant to [§ 5 (3) or] § 5 [(4)], the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but

Rückzahlung gemäß [§ 5 (3) oder] § 5 [(4)] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen: und § 9]** entspricht der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung;* bezeichnete *Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden sollen, einfügen:;** die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n)] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

**[Falls BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postanschrift: LU-2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

**[Falls Erste Group Bank AG als Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1

excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes insert: and] [in case of Senior Notes insert: § 9] [in case of Senior where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert: and § 9]**, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].

#### § 6

#### FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:;** the initial Paying Agent(s)] and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

**[In case BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1

A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

**[Falls eine zusätzliche oder andere Zahlstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

**[Falls Erste Group Bank AG als Berechnungsstelle ernannt werden soll, einfügen:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
Österreich]

**[Falls eine andere Berechnungsstelle ernannt werden soll, sind ihr Name und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen.]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) 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 Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde[n] verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]**, (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar

A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Fiscal and Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

**[In case an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

**[In case Erste Group Bank AG shall be appointed as Calculation Agent insert:**

Erste Group Bank AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria]

**[In case another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent, additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of payments in U.S. Dollars insert:]**, (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and (iv) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination,

widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, der Berechnungsstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, oder im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:**

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

## § 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug

appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents, the Calculation Agent or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

**[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:**

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

## § 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest by or on behalf of the

auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an den Gläubiger zahlen, die erforderlich sind, um den Gläubiger so zu stellen, als hätte er die Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (ausgenommen Zahlungen von Kapital)] ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung zahlbar sind:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten im Namen des Gläubigers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung verpflichtet ist; oder

(b) die zur Zahlung mehr als 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt vorgelegt wird, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird, oder (falls ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) nach dem Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrags erfolgt, oder (falls früher) nach dem Zeitpunkt, der sieben Kalendertage nach jenem Kalendertag liegt, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger ordnungsgemäß gemäß § [11] erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibungen die Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird, außer in dem Ausmaß, in dem der Gläubiger zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Kalendertag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer

Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Republic of Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Early Redemption for Reasons of Taxation is applicable, insert:** In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") to the Holder as shall result in receipt by that Holder of such amounts **[in case of Subordinated Notes insert:** (other than payments of principal)] as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

(a) to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding of the Note; or

(b) presented for payment more than 30 calendar days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven calendar days after that on which notice is duly given to the Holders in accordance with § [11] that, upon further presentation of the Notes being made, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the Note for payment on the thirtieth such calendar day; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to a European Council Directive 2003/48/EC or

anderen Richtlinie der Europäischen Union oder Rechtsnorm, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkünften aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, gemacht werden muss; oder

(d) die durch oder im Namen eines Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die die Emittentin gemäß einer Vereinbarung einzubehalten oder abzuziehen gesetzlich verpflichtet ist, die in Artikel 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Kodex**") beschrieben wird, oder die anderweitig gemäß den Artikeln 1471 bis 1474 des Kodex (oder etwaigen unter dem Kodex erlassenen Verordnungen oder amtlichen Auslegungen des Kodex), oder gemäß einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion zur Umsetzung des Kodex (oder gemäß steuerrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Gesetzgebung, Vorschriften oder Praktiken, die eine solche zwischenstaatliche Vereinbarung umsetzen) (jeder Einbehalt oder Abzug, ein "**FATCA Einbehalt**") vorgeschrieben wird. Weder die Emittentin noch eine andere Person ist verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge in Bezug auf den FATCA Einbehalt zu zahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

#### § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen,**

any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

(d) presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the European Union.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required by law to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any additional amounts in respect of FATCA Withholding.

**[In case of Notes governed by German law insert:**

#### § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**einfügen:**

**§ 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 drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem maßgeblichen Fälligkeitstag geltend gemacht werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen:**

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt; oder

(b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Emissionsbedingungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Kalendertagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle durch einen Gläubiger nicht geheilt wird; oder

(c) über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet, das Geschäftsaufsichtsverfahren

**§ 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 three years (in the case of interest) upon the relevant due date.]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Darlehen, Öffentliche Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert:**

**§ 9  
ACCELERATION**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) the Issuer fails to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which it is obliged to perform and observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to



nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen wird oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (2) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Kalendertag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) vorliegt.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [11] (3).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen**

the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen) insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [11] (3).]

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable, and in case of Subordinated Notes, insert:**

**Schuldverschreibungen einfügen:****§ [9]****NICHTZAHLUNG UND INSOLVENZ**

(1) *Nichtzahlung und Insolvenz.* Jeder Gläubiger ist in jedem der in den Unterabsätzen (a) und (b) bezeichneten Fälle (außer wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren (Konkursverfahren) eröffnet wird) berechtigt, nach schriftlicher Mitteilung an die Emittentin, die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und anzuregen, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere, künftig hierfür zuständige Behörde) beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt:

(a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von 15 Kalendertagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Kalendertagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem maßgeblichen Tag der Fälligkeit (einschließlich) liegt vor; oder

(b) über die Emittentin wird das Geschäftsaufsichtsverfahren nach österreichischem Bankwesengesetz (oder einer anderen künftig anwendbaren Norm) eingeleitet oder eine aufsichtsbehördliche Maßnahme durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (oder eine andere künftig hierfür zuständige Behörde) mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung ergriffen oder die Emittentin soll abgewickelt oder aufgelöst werden, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder des Zusammenschlusses, wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt.

(2) Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

**§ [9]****NON-PAYMENT AND INSOLVENCY**

(1) *Non-payment and Insolvency.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant due date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

(2) Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.]

**§ [10]  
BEGEBUNG WEITERER  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF  
UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung* *weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Kalendertags der Begebung, des Ausgabekurses, des Verzinsungsbeginns und/oder des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf*. **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen sowie im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass zusätzlich die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 ([5]) erfüllt sind, sind die] [Die] Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften [sind] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaft erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin bzw. dieser Tochtergesellschaft von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

**§ [11]  
MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Mitteilungen der Emittentin*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Emittentin sind in den gesetzlich bestimmten Medien und in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am fünften Kalendertag nach der ersten solchen Veröffentlichung)

**§ [10]  
FURTHER ISSUES OF NOTES,  
REPURCHASES AND  
CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the issue date, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Repurchases*. **[In case of Subordinated Notes and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:** Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the conditions for an early redemption laid down in § 5 ([5]) are met, the] [The] Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

**§ [11]  
NOTICES**

**[In case of Notes governed by German law insert:**

(1) *Notices of the Issuer*. All notices of the Issuer concerning the Notes shall be published in such media as determined by law and in electronic form on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication).

als wirksam erfolgt.

**[Nur einfügen, wenn keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist und die Emittentin den Gläubigern Mitteilungen direkt übermitteln möchte:**

Die Emittentin ist außerdem jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an der Emittentin bekannte Gläubiger zu übermitteln.

Ein "der Emittentin bekannter Gläubiger" bezeichnet einen Gläubiger, dessen Kontaktdaten der Emittentin bekannt sind.

Jede derartig erfolgte Mitteilung gilt mit Zugang beim Gläubiger als wirksam erfolgt.

Sofern der Emittentin alle Gläubiger einer Serie von Schuldverschreibungen bekannt sind, ist sie berechtigt, Mitteilungen nur direkt an die Gläubiger zu übermitteln. Die Emittentin muss dann keine Mitteilung gemäß Satz 1 veröffentlichen.

Etwaige gesetzliche Mitteilungspflichten bleiben hiervon unberührt.

Jeder Gläubiger kann der Emittentin seine Kontaktdaten (Name [,] Anschrift [,] [und] [Telefaxnummer] [und] [Emailadresse] durch Übersendung an folgende Anschrift mitteilen: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.

Nach einer solchen Mitteilung an die Emittentin gilt der jeweilige Gläubiger als ein der Emittentin bekannter Gläubiger.]

(2) *Veröffentlichung von Mitteilungen der Emittentin über das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Tatsachenmitteilungen sind im Internet auf der Internetseite der Emittentin ("www.erstegroup.com") zu veröffentlichen. Jede derartige Tatsachenmitteilung gilt mit

**[Insert only if the Notes are not intended to be admitted to trading on a regulated market and the Issuer wishes to send notices directly to the Holders:**

The Issuer is, in addition, at any time entitled to send notices directly to Holders known to the Issuer.

A "Holder known to the Issuer" means a Holder whose contact details are known to the Issuer.

Any such notice shall be deemed to have been validly given upon receipt by the Holder.

If all Holders of a Series of Notes are known to the Issuer, the Issuer is entitled to send notices exclusively directly to the Holders. In this case, the Issuer does not have to publish a notice pursuant to sentence 1.

This shall not affect any statutory notice obligations.

Each Holder may provide the Issuer with its contact details (name[,], address [,],[and] [fax number] [and] [e-mail address]) by sending them to the following address: Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

Following such notice to the Issuer, the relevant Holder shall be deemed to be a Holder known to the Issuer.]

(2) *Publication of Notices of the Issuer via the Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

(1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("www.erstegroup.com"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the

dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Kalendertag nach dem Kalendertag der ersten solchen Veröffentlichung) als übermittelt. Allfällige börsenrechtliche Veröffentlichungsvorschriften bleiben hiervon unberührt. Rechtlich bedeutsame Mitteilungen werden an die Gläubiger im Wege der depotführenden Stelle übermittelt. Alternativ ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Mitteilungen direkt an ihr bekannte Gläubiger zu übermitteln.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Kalendertag nach dem Kalendertag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin gelten als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank, bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung der Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen. "**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug**

date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

(2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**[In case of Notes governed by German law and in case the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions**

**auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:**

**§ [12]  
ÄNDERUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Abs. 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Abs. 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des

**and the appointment of a joint representative shall apply, insert:**

**§ [12]  
AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 *per cent.* (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Right.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance

Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [**Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, und falls Änderungen der Emissionsbedingungen durch eine Gläubigerversammlung und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters möglich sein sollen, einfügen:**

**§ [12]  
GLÄUBIGERVERSAMMLUNG,  
ÄNDERUNG UND VERZICHT**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die

with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [**insert name and address of the Joint Representative**]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

**[In case of Notes governed by Austrian law and in case modifications of the Terms and Conditions by a meeting of Holders and appointment of a Joint Representative shall be possible, insert:**

**§ [12]  
MEETING OF HOLDERS,  
MODIFICATIONS AND WAIVER**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with subsequent provisions the Holders 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 of the Holders shall be

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

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;

(b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;

(c) der Verringerung der Hauptforderung;

(d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;

(e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;

(f) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen;

(g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;

(h) der Schuldnerersetzung; und

(i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.* Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, 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, 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 § [11] bekanntzumachen.

binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:

(a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(b) changes in the due date of the principal amount;

(c) reduction of the principal amount;

(d) subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;

(e) conversion or exchange of the Notes into shares, other securities or other promises of performance;

(f) changes in the currency of the Notes;

(g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;

(h) substitution of the Issuer; and

(i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Notes.

(3) *Convening a Meeting of Holders.* The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.* The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to § [11].



(5) *Frist, Nachweis.* Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.* Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.* Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte

(5) *Convening Period, Evidence.* The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.* The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 *per cent.* of the outstanding Notes may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.erstegroup.com"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.* The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Notes by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 *per cent.* of the outstanding Notes. Notes for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Notes.

ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in § [12] (2) lit (a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, 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 Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § [12] (7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § [12] (13)

(8) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § [12] (2) lit (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these 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 Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of § [12] (7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. § [12] (13) shall apply *mutatis mutandis*. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet (der "**Vorsitzende**").

(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 Gläubiger 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 Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut

(10) *Voting Right.* Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Notes held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its Subsidiaries. The Issuer may not make available Notes for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any Subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.* The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.* The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant § [11]. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website

der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.erstegroup.com") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.* Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

**[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[Namen und Adresse des gemeinsamen Vertreters einfügen]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, die ihm von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubigern für

("www.erstegroup.com") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.* Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a 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) *Joint Representative.*

**[In case no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions insert:** The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions insert:** The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name and address of the Joint Representative]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several

die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vertreters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankschuldverschreibungen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet oder bei nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankschuldverschreibungen, einfügen:**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden, mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht bestimmen und ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden sollen.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich

creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

**[In case of Notes governed by German law insert:**

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

**[In case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.]

**[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable or Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Pfandbriefe (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) insert:**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law, save for the provisions of § 2, which shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.]

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in

zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin bestellt Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:**

Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The Issuer appoints Erste Group Bank AG, Friedrichstraße 10, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

**[In case of Notes governed by Austrian law insert:**

**§ [13]  
ANWENDBARES RECHT,  
GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben) entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden

**§ [13]  
APPLICABLE LAW,  
PLACE OF JURISDICTION  
AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.]

**§ [14]  
SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in der deutschen Sprache abgefasst.]

**[Falls der deutschsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls der englischsprachige Text bindend sein soll und eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache beigefügt wird, einfügen:** Diese Übersetzung der Emissionsbedingungen ist in der deutschen Sprache abgefasst. Die Emissionsbedingungen in englischer Sprache sind beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**§ [14]  
LANGUAGE**

**[In case the Terms and Conditions are written in the English language only, insert:** These Terms and Conditions are written in the English language only.]

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

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



binding.]

## 6. FORM OF FINAL TERMS

### FORM OF THE FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Im Folgenden wird das Muster der Endgültigen Bedingungen, das für jede unter dem Debt Issuance Programme zu begebende Tranche von Schuldverschreibungen ausgefüllt wird, wiedergegeben]

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Debt Issuance Programme]

[Datum einfügen]  
[insert date]

Endgültige Bedingungen<sup>10</sup>  
Final Terms<sup>10</sup>

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen]

(die "Schuldverschreibungen")

[insert title of relevant Tranche of Notes] (the "Notes")

begeben aufgrund des  
issued pursuant to the

**EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme**

der  
of

**Erste Group Bank AG**

[Erstausgabekurs] [Ausgabekurs]: [ ] % [zuzüglich des in Teil B. genannten Ausgabeaufschlags]  
[Initial] Issue Price: [ ] per cent. [plus the issue charge mentioned in Part B.]

Begebungstag: [ ]<sup>11</sup>  
Issue Date: [ ]<sup>11</sup>

Serien-Nr.: [ ]  
Series No.: [ ]

Tranchen-Nr.: [ ]  
Tranche No.: [ ]

---

<sup>10</sup> Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem variablen Zinssatz oder einen anderen festen Zinssatz abgelöst wird, werden in Folgenden zusammen als "**Schuldverschreibungen mit periodischen Zinszahlungen**" bezeichnet.  
*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Wholesale Notes**". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Retail-Notes**". In the following, Notes with a fixed interest rate, Notes with a floating interest rate and Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either a floating interest rate or another fixed interest rate will together be referred to as "**Notes with periodic interest payments**".*

<sup>11</sup> Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.  
*The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.*

## WICHTIGER HINWEIS

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt in seiner Fassung vom 12. Mai 2017, geändert durch etwaige Nachträge (der "**Prospekt**") über das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**") gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>12,13</sup>

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der "**Prospekt**") über das EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Erste Group Bank AG (die "**Emittentin**"), in seiner Fassung vom 12. Mai 2017, geändert durch etwaige Nachträge, sowie mit den im Prospekt vom [8. Juli 2013] [14. Mai 2014] [13. Mai 2015] [13. Mai 2016] in seiner jeweils geltenden Fassung, geändert durch etwaige Nachträge, enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (diesen Endgültigen Bedingungen als Anlage beigefügt)] gelesen werden. Die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") eingesehen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen **[im Fall von nicht-integrierten Bedingungen einfügen:** (einschließlich der Anlage)] erhältlich. [Eine Zusammenfassung für diese Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>12,14</sup>

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die als Daueremissionen begeben werden, einfügen:**

**Warnung:** Der Prospekt vom 12. Mai 2017 wird voraussichtlich bis zum 11. Mai 2018 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.]

---

<sup>12</sup> Nur im Fall von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.  
*Insert only in case of Retail-Notes.*

<sup>13</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.  
*Use only if this issue increases an issue which was not issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus.*

<sup>14</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt vom 8. Juli 2013, 14. Mai 2014, 13. Mai 2015 bzw. 13. Mai 2016 begeben wurde.  
*Use only if this issue increases an issue which was issued under the Prospectus used prior to the relevant Prospectus dated 8 July 2013, 14 May 2014, 13 May 2015 or 13 May 2016, respectively.*

## **IMPORTANT NOTICE**

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus, dated 12 May 2017, as supplemented from time to time (the "**Prospectus**") pertaining to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>12</sup><sup>13</sup>

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Erste Group Bank AG (the "**Issuer**"), dated 12 May 2017 (the "**Prospectus**"), as the same may be supplemented from time to time, the Final Terms (the "**Original Final Terms**") set forth in the Prospectus dated [8 July 2013] [14 May 2014] [13 May 2015] [13 May 2016], as the same may be supplemented from time to time, and the Terms and Conditions of the Notes (the "**Original Terms and Conditions**") [in the case of Long-form Conditions insert: (scheduled to these Final Terms)] set forth in the Prospectus. The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus and any supplements hereto are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements hereto and these Final Terms [in the case of Long-form Conditions insert: (including the Annex hereto)]. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]<sup>12</sup><sup>14</sup>

**[In case of Retail-Notes issued as tap issues insert:**

**Warning:** The Prospectus dated 12 May 2017 is expected to be valid until 11 May 2018. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer ("[www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen](http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/anleihen)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.]

**TEIL A. – EMISSIONSBEDINGUNGEN**  
**PART A. – TERMS AND CONDITIONS**

**[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:**

***In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:***

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nachfolgend aufgeführt:

*The Conditions applicable to the Notes are set out below:*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes with a fixed interest rate the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes with a floating interest rate the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem anderen festen Zinssatz oder einem variablen Zinssatz abgelöst wird, sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by either another fixed interest rate or a floating interest rate the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of Notes without periodic interest payments the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz oder in Fällen von Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem umgekehrt variablen Zinssatz abgelöst wird sind die maßgeblichen Angaben der Option V (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

***In the case of notes with a reverse floating interest rate or in the case of Notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a reverse floating interest rate the relevant provisions of Option V (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]***

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option VI (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.**

*In the case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate the relevant provisions of Option VI (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]*

*[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz sind die maßgeblichen Angaben der Option VII (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.*

*In the case of Notes with a Floating Spread or Fixed to Spread Floating Interest Rate the relevant provisions of Option VII (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]]*

*[Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI oder Option VII aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:*

*In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V, Option VI or Option VII (including any further options contained in such Options), insert:*

Dieser Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf [Ziel-Rückzahlungs] Schuldverschreibungen [mit einem festen Zinssatz] [mit einem variablen Zinssatz] [, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem anderen festen Zinssatz oder einem variablen Zinssatz abgelöst wird,] [ohne periodische Verzinsung] [mit einem umgekehrten variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen, die zunächst einen festen Zinssatz haben, der von einem umgekehrt variablen Zinssatz abgelöst wird,] [mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder einem fest- zu variablen spread Zinssatz,] [mit einem variablen Spread oder fest- zu variablen Spread Zinssatz,] Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**") und der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] [Option VII] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*This Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to [Target Redemption] Notes [with a fixed interest rate] [with a floating interest rate] [which commence with a fixed interest rate which is superseded by either another fixed interest rate or a floating interest rate] [without periodic interest payments] [with a reverse floating interest rate or notes which commence with a fixed interest rate which is superseded by a reverse floating interest rate] [with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate] [with a Spread or Fixed to Spread Floating Interest Rate] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] [Option VII]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in this Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.*

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

*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.]*

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

**Schuldverschreibungen / Nachrangige Schuldverschreibungen / Hypothekendarlehen / Öffentliche Darlehen / Fundierte Darlehen**  
**Notes / Subordinated Notes / mortgage Darlehen / public Darlehen / covered bonds**

- Schuldverschreibungen  
*Notes*
- Nachrangige Schuldverschreibungen  
*Subordinated Notes*
- Hypothekendarlehen [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Mortgage Darlehen [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*
- Öffentliche Darlehen [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Public Darlehen [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*
- Fundierte Darlehen [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]  
*Covered Bonds [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]*

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

Festgelegte Währung [ ]  
*Specified Currency*

Gesamtnennbetrag [bis zu] [ ]  
*Aggregate Principal Amount [up to] [ ]*

- Schuldverschreibungen, die dauernd angeboten und begeben werden  
*Notes offered and issued as tap issues*

Gesamtnennbetrag in Worten [ ]  
*Aggregate Principal Amount in words*

Festgelegte Stückelung [ ]  
*Specified Denomination*

**Globalurkunde[n]**  
**Global Note[s]**

- Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde  
*Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note*

**Format der Globalurkunde[n]**  
**Form of the Global Note[s]**

- Domestic Note in classical global note-Format (CGN)

*Domestic Note in form of a classical global note (CGN)*

- International Note
  - Classical Global Note ("**CGN**")
  - New Global Note ("**NGN**")

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

- OeKB CSD GmbH
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") [und] [/] [and]  
Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")
- Sonstige  
*Other*

[*angeben*]  
[*specify*]

**Verwahrung der Globalurkunde[n]<sup>15</sup>**  
**Custody of the Global Note[s]<sup>15</sup>**

- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs*
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs  
*Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs*

**Geschäftstag**  
**Business Day**

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*
- TARGET  
*TARGET*

[ ]

**STATUS (§ 2)<sup>16</sup>**  
**STATUS (§ 2)<sup>16</sup>**

- Nicht nachrangige Schuldverschreibungen [(Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten)]  
*Senior Notes [(Eligible Liabilities Format)]*
  - [Non-preferred senior Status  
*Non-preferred senior Status*
  - Aufrechnungsausschluss  
*Exclusion of Set Off*
- Nachrangige Schuldverschreibungen  
*Subordinated Notes*

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]]

---

<sup>15</sup> Nicht auszufüllen, wenn die OeKB CSD GmbH das ausschließliche Clearingsystem ist.  
*Not to be completed if OeKB CSD GmbH is the sole Clearing System.*

<sup>16</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Hypothekenpfandbriefen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of mortgage Pfandbriefe, public Pfandbriefe and covered bonds.*



**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

**Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz (Option I)**  
**Fixed Rate Notes (Option I)**

**Schuldverschreibungen ohne Zinssatzwechsel**  
**Notes without changes in the interest rate**

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinssatz [ ] % per annum  
*Rate of Interest* [ ] per cent. per annum

**Stufenzinsschuldverschreibungen**  
**Step-up or Step-down Notes**

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

Zinsperioden und Zinssätze

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum (einschließ- lich des Fälligkeits- tags und des Erweiterten Fälligkeits- tags (falls anwendbar) ) einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum

*Interest Periods and Rate of Interest*

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable)) ]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum

**Kurze oder lange erste oder letzte Zinsperiode**  
**Short or long first or last Interest Period**

[erste] [letzte] Zinszahlung  
*[first] [last] payment of  
interest*

Reguläre Zinszahlungen

[Vierteljährlich] [Halbjährlich]  
[Jährlich]  
*[Quarterly] [Semi-annually]  
[Annually]*

*Regular interest payments*

Zinszahlungstage  
*Interest Payment Dates*

[ ]

Erster Zinszahlungstag [ ]  
*First Interest Payment Date*

Letzter Zinszahlungstag [ ]  
*Last Interest Payment Date*

**Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz (Option II)**  
***Floating Rate Notes (Option II)***

**Zinssatz**  
***Rate of Interest***

Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*

**Schuldverschreibungen die an einen Referenzzinssatz gebunden sind**  
***Notes linked to a Reference Interest Rate***

**Interpolation anwendbar**  
***Interpolation applicable***

Interpolierte Zinsperiode Ja, [kurze] [lange] [erste]  
[letzte] Zinsperiode  
*Interpolated Interest Period* Yes, [short] [long] [first] [last]  
Interest Period

Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, [Zahl, Laufzeit und  
auf die Interpolation nicht anwendbar ist Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

*Reference Interest Rate which shall apply to all Interest* [insert number, term and  
*Periods to which interpolation shall not apply* name of the relevant  
Reference Interest Rate]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung [relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Day-time of the Screen Page Determination* [insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

**Interpolation nicht anwendbar**  
***Interpolation not applicable***

Referenzzinssatz [Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes  
einfügen]

*Reference Interest Rate* [insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung [relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

*Day-time of the Screen Page Determination* [insert relevant time]  
([insert relevant financial  
centre] time)

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum
- abzüglich  
*minus* [ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum
- veränderliche *Marge*  
*variable Margin*  
Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

- Faktor  
*Factor*  
Feststellungstag

[ ]

*Determination Day*

[erster] [zweiter] [**andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen einfügen**]  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Zinsperiode  
**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days]** Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of  
the relevant Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
*TARGET*
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite  
einfügen]**  
**[insert relevant Screen  
Page]**

*Screen page*

**Ausfallbestimmungen § 3(1)**  
**Fallback provisions § 3(1)**

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

Day-time for the quotes of the Reference Banks

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

Reference Banks

[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Schuldverschreibungen die an einen Referenzsatz gebunden sind**  
**Notes linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]

Reference Rate

[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
 [ ] per cent. per annum

veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[zuzüglich] [/] [abzüglich] [Marge einfügen] % per annum

Interest Period[s] and Margin[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[plus] [/] [minus] [insert

		<b>Margin</b> per cent. per annum
--	--	-----------------------------------

Faktor  
*Factor*

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevanten Zeitraum einfügen]**  
**[insert relevant term]**

*Relevant Term of the Reference Rate*

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Day-time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Feststellungstag

[erster] [zweiter] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
*TARGET*

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

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

*Screen page*

**[insert relevant Screen Page]**

Ausfallbestimmungen § 3(1)<sup>17</sup>  
*Fallback provision § 3(1)<sup>17</sup>*

<sup>17</sup> Nicht auszufüllen, falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz

*Day-time for request of the mid-market swap rate*

Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction*

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

*Screen Page for Reference Interest Rate*

Referenzbanken

*Reference Banks*

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)

[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]

[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]

[relevante Bildschirmseite einfügen]

[insert relevant screen page]

[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
***Minimum and Maximum Rate of Interest***

Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

Memory Floater  
*Memory Floater*

Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

**Zinszahlungstage**  
***Interest Payment Dates***

Festgelegte Zinszahlungstage  
*Specified Interest Payment Dates*

[ ]

Erster Zinszahlungstag  
*First Interest Payment Date*

[ ]

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz (Option III)**  
***Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes (Option III)***

**Festverzinsung**  
***Fixed Interest***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

[ ]

Zinssatzwechseltag <i>Interest Rate Change Date</i>	[ ]
Erster Zinssatz <i>First Rate of Interest</i>	[ ] % per annum [ ] per cent. per annum
Kurze oder lange erste Zinsperiode  <i>Short or long first Interest Period</i>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Applicable] [Not applicable]
Reguläre Festzinszahlungen  <i>Regular fixed interest payments</i>	[Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually] [Annually]
Festzinszahlungstage <i>Fixed Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Festzinszahlungstag <i>First Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
Letzter Festzinszahlungstag <i>Last Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
<b>Festzinstagequotient</b> <b><i>Fixed Day Count Fraction</i></b>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) Feststellungstermin[e] <sup>18</sup> <i>Determination Date[s]</i> <sup>18</sup>	[ ] in jedem Jahr [ ] in each year
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis	
<input type="checkbox"/> 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis	
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz</b> <b><i>Fixed to Fixed Rate Notes</i></b>	
<b>Zweiter Zinssatz</b> <b><i>Second Rate of Interest</i></b>	
Referenzsatz  <i>Reference Rate</i>	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]</b> <b>[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]</b>
<input type="checkbox"/> Marge <i>Margin</i>	
<input type="checkbox"/> zuzüglich	[ ] % per annum

<sup>18</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

	<i>plus</i>	[ ] per cent. per annum
<input type="checkbox"/>	abzüglich <i>minus</i>	[ ] % per annum [ ] per cent. per annum
<input type="checkbox"/>	Faktor <i>Factor</i>	[ ]
	Laufzeit des Referenzsatzes <i>Term of the Reference Rate</i>	[relevante Laufzeit einfügen] [insert relevant term]
	Uhrzeit der Bildschirmfeststellung <i>Time of the Screen Page Determination</i>	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
	Feststellungstag <i>Determination Day</i>	[[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag vor dem] Zinssatzwechseltag [[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day prior to the] Interest Rate Change Date
	Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/>	Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/>	TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/>	Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	[ ]
	Bildschirmseite <i>Screen page</i>	[relevante Bildschirmseite einfügen] [insert relevant Screen Page]
<input type="checkbox"/>	Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(a)) <sup>19</sup> <i>Fallback provision (§ 3(2)(a))<sup>19</sup></i>	
	Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz <i>Time for request of the mid-market swap rate</i>	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) [insert relevant time] ([insert relevant financial

<sup>19</sup> Nicht auszufüllen, falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
*Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.*



Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

centre] time)

*Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction*

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**

Bildschirmseite für Referenzzinssatz

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

*Screen Page for Reference Interest Rate*

**[insert relevant screen page]**

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]**  
Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]**  
Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

**[insert relevant number]**  
major banks in the **[insert relevant financial centre]**  
interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz**  
***Fixed to Floating Rate Notes***

**Variable Verzinsung**  
***Variable Interest***

**Variable Zinszahlungstage**  
***Variable Interest Payment Dates***

Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*

Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*

**Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
***Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate***

Referenzzinssatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**

*Reference Interest Rate*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**

unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

veränderliche Marge

*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließ- lich)	bis zum (ausschließ- lich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich [/ [abzüglich <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/ [minus] <b>[insert Margin]</b> per cent. per annum

Faktor  
*Factor*

[ ]

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit  
einfügen]** Uhr (**[relevantes  
Finanzzentrum  
einfügen]**  
Ortszeit)

*Time of the Screen Page Determination*

**[insert relevant time]**  
(**[insert relevant financial  
centre] time**)

Feststellungstag

[erster] [zweiter] **[andere  
relevante Zahl von  
Geschäftstagen  
einfügen]**  
Geschäftstag [vor [Beginn]  
[Ende]] der jeweiligen  
Variablen Zinsperiode

*Determination Day*

**[first] [second] [insert other  
relevant number of  
Business Days]** Business  
Day [prior to the  
[commencement] [end]] of  
the relevant Variable Interest  
Period

Geschäftstag  
*Business Day*

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*

TARGET  
*TARGET*

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

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite  
einfügen]**

*Screen page*

**[insert relevant Screen  
Page]**

- Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b))  
*Fallback provision (§ 3(2)(b))*

Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

*Time for the quotes of the Reference Banks*

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time)

Referenzbanken

**[relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

*Reference Banks*

**[insert relevant number]** major banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]**

*Reference Rate*

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]**

- unveränderliche Marge  
*invariable Margin*

- zuzüglich  
*plus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

- abzüglich  
*minus*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

- veränderliche Marge  
*variable Margin*

Zinsperiode[n] und Marge[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

*Interest Period[s] and Margin[s]*

from, and including,	to, but excluding,	
<b>[insert date]</b>	<b>[insert date]</b>	[plus] [/] [minus]

		<b>[insert Margin]</b> per cent. per annum
--	--	--

Faktor  
Factor

[ ]

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes

**[relevante Laufzeit einfügen]**  
**[insert relevant term]**

Relevant Term of the Reference Rate

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

Time of the Screen Page Determination

**[insert relevant time]**  
**([insert relevant financial centre] time)**

Feststellungstag

**[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag **[vor [Beginn] [Ende]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode

Determination Day

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1

TARGET  
TARGET

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

[ ]

Bildschirmseite

**[relevante Bildschirmseite einfügen]**

Screen page

**[insert relevant Screen Page]**

Ausfallbestimmungen (§ 3(2)(b))<sup>20</sup>  
Fallback provision (§ 3(2)(b))<sup>20</sup>

<sup>20</sup> Nicht auszufüllen, falls der Referenzsatz der SGD-SOR-Reuters ist.  
Not to be completed in case the Reference Rate is SGD-SOR-Reuters.

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate</i>	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]
<i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]
Bildschirmseite für Referenzzinssatz	[relevante Bildschirmseite einfügen]
<i>Screen Page for Reference Interest Rate</i>	[insert relevant screen page]
Referenzbanken	[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks</i>	[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Mindestzinssatz<br><i>Minimum Rate of Interest</i> | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |
| <input type="checkbox"/> Memory Floater<br><i>Memory Floater</i>            |  |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz<br><i>Maximum Rate of Interest</i>  | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)<br>Feststellungstermin[e] <sup>21</sup><br><i>Determination Date[s]</i> <sup>21</sup> | [ ] in jedem Jahr<br>[ ] in each year |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)  |                                       |

<sup>21</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

- Actual/365 (Fixed)
  - Actual/360
  - 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
  - 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis
- Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Option IV)**  
**Notes without periodic interest payments (Option IV)**

### Zinstagequotient<sup>22</sup>

#### Day Count Fraction<sup>22</sup>

- Actual/Actual (ICMA)<sup>23</sup>  
Feststellungstermin[e]<sup>24</sup> [ ] in jedem Jahr  
Determination Date[s]<sup>24</sup> [ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)<sup>25</sup>
- Actual/365 (Fixed)<sup>26</sup>
- Actual/360<sup>27</sup>
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

- Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen und fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz (Option V)**  
**Reverse Floating Rate and Fixed to Reverse Floating Rate Notes (Option V)**
- Fest- zu umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

<sup>22</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz. Auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Fixed to Fixed or Fixed to Floating Rate Notes. To be completed in case of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes or Notes without periodic interest payments.*

<sup>23</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>24</sup> Einzusetzen sind die regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

<sup>25</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>26</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>27</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

**Fixed to Reverse Floating Rate Notes**

Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	[ ]
Variabler Verzinsungsbeginn <i>Variable Interest Commencement Date</i>	[ ]
Fester Zinssatz <i>Fixed Rate of Interest</i>	[ ] % per annum [ ] per cent. per annum
Kurze oder lange erste Zinsperiode <i>Short or long first Interest Period</i>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Applicable] [Not applicable]
Reguläre Festzinszahlungen <i>Regular fixed interest payments</i>	[Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually] [Annually]
Festzinszahlungstage <i>Fixed Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Festzinszahlungstag <i>First Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
Letzter Festzinszahlungstag <i>Last Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
<b>Festzinstagequotient</b> <b>Fixed Day Count Fraction</b>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) Feststellungstermin[e] <sup>28</sup> <i>Determination Date[s]</i> <sup>28</sup>	[ ] in jedem Jahr [ ] in each year
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder]/[ ] [or] (Actual/365)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 [oder]/[ ] [or] 360/360 [oder]/[ ] [or] Bond Basis	
<input type="checkbox"/> 30E/360 [oder]/[ ] [or] Eurobond Basis	
Variable Zinszahlungstage <i>Variable Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz</b> <b>Reverse Floating Rate Notes</b>	
<b>Verzinsungsbeginn</b> <b>Interest Commencement Date</b>	[ ]
Variable Zinszahlungstage	[ ]

<sup>28</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

<i>Variable Interest Payment Dates</i>	
Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
Kurze oder lange erste Zinsperiode  <i>Short or long first Interest Period</i>	[[kurze]][lange] erste Zinsperiode] [Nicht anwendbar] [[short] [long] first Interest Period] [Not applicable]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist</b> <b>Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate</b>	
Prozentsatz <sup>29</sup> <i>Percentage Rate</i> <sup>29</sup>	[ ]
Referenzzinssatz  <i>Reference Interest Rate</i>	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]</b> <b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]</b>
<input type="checkbox"/> Faktor <i>Factor</i>	[ ]
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung  <i>Time of the Screen Page Determination</i>	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit) <b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre] time</b> )
Feststellungstag  <i>Determination Day</i>	[erster] [zweiter] <b>[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode <b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert	

<sup>29</sup> Anzugeben ist der feste Prozentsatz, von dem der relevante Referenzzinssatz (multipliziert mit dem Faktor, falls anwendbar) abgezogen wird.  
*The fixed percentage rate from which the relevant Reference Interest Rate (multiplied by the factor, if applicable) is subtracted, must be inserted.*



	<i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/>	TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/>	Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] Relevant Financial Centre[s]	[ ]
	Bildschirmseite	[relevante Bildschirmseite einfügen]
	Screen page	[insert relevant Screen Page]
	Ausfallbestimmungen Fallback provision	
	Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
	Time for the quotes of the Reference Banks	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
	Referenzbanken	[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
	Reference Banks	[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]
<input type="checkbox"/>	Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate	
	Prozentsatz <sup>30</sup> Percentage Rate <sup>30</sup>	[ ]
	Referenzsatz	[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen]
	Reference Rate	[insert number, term and name of the relevant Reference Rate]
<input type="checkbox"/>	Faktor Factor	[ ]
	Relevante Laufzeit des Referenzsatzes	[relevanten Zeitraum

<sup>30</sup> Anzugeben ist der feste Prozentsatz, von dem der relevante Referenzsatz (multipliziert mit dem Faktor, falls anwendbar) abgezogen wird.  
The fixed percentage rate from which the relevant Reference Rate (multiplied by the factor, if applicable) is subtracted must be inserted.

<i>Relevant Term of the Reference Rate</i>	<b>einfügen]</b> <b>[insert relevant term]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung	<b>[relevante Tageszeit</b> <b>einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes</b> <b>Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial</b> <b>centre] time)</b>
Feststellungstag	<b>[erster] [zweiter] [andere</b> <b>relevante Zahl von</b> <b>Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day</i>	<b>[first] [second] [insert other</b> <b>relevant number of</b> <b>Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the</b> <b>[commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite	<b>[relevante Bildschirmseite</b> <b>einfügen]</b>
<i>Screen page</i>	<b>[insert relevant Screen</b> <b>Page]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz	<b>[relevante Tageszeit</b> <b>einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes</b> <b>Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial</b> <b>centre] time)</b>
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und</b> <b>Bezeichnung des relevan-</b> <b>ten Referenzzinssatzes</b> <b>einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and</b> <b>name of the relevant</b> <b>Reference Interest Rate]</b>
Bildschirmseite für Referenzzinssatz	<b>[relevante Bildschirmseite</b> <b>einfügen]</b>

Screen Page for Reference Interest Rate

[insert relevant screen page]

Referenzbanken

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

Reference Banks

[insert relevant number]  
major banks in the [insert relevant financial centre]  
interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- Mindestzinssatz  
*Minimum Rate of Interest*
- Höchstzinssatz  
*Maximum Rate of Interest*

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

[ ] % per annum  
[ ] per cent. per annum

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>31</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>31</sup>
- Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis
- 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis

[ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year

- Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread-Zinssatz oder einem fest- zu variablen Zinssatz (Option VI)**  
**Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Fixed to Floating Interest Rate (Option VI)**

**Festverzinsung**  
**Fixed Interest**

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

Variabler Verzinsungsbeginn

[ ]

[ ]

---

<sup>31</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

*Variable Interest Commencement Date*

Fester Zinssatz <i>Fixed Rate of Interest</i>	[ ] % per annum [ ] per cent. per annum
Kurze oder lange erste Zinsperiode <i>Short or long first Interest Period</i>	[Anwendbar] [Nicht anwend-bar] [Applicable] [Not applicable]
Reguläre Festzinszahlungen <i>Regular fixed interest payments</i>	[Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich] [Quarterly] [Semi-annually] [Annually]
Festzinszahlungstage <i>Fixed Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Festzinszahlungstag <i>First Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]
Letzter Festzinszahlungstag <i>Last Fixed Interest Payment Date</i>	[ ]

**Festzinstagequotient**  
***Fixed Day Count Fraction***

- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>32</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>32</sup> [ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year
- Actual/Actual (ISDA) [oder]/[or] (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder]/[or] 360/360 [oder]/[or] Bond Basis
- 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis

**Variable Verzinsung**  
***Variable Interest***

**Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz / Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz**  
***Target Redemption Notes with a Spread Floating Interest Rate / Target Redemption Notes with a Floating Interest Rate***

- Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz  
*Target Redemption Notes with a Spread Floating Interest Rate*
- Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz  
*Target Redemption Notes with a Floating Interest Rate*

---

<sup>32</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
*Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.*

Variable Zinszahlungstage <i>Variable Interest Payment Dates</i>	[ ]
Erster Variabler Zinszahlungstag <i>First Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> Faktor <i>Factor</i>	[ ]
<b>Garantierter Zielzinsbetrag</b> <b><i>Guaranteed Target Interest Amount</i></b>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] <i>[Applicable] [Not applicable]</i>
Letzter Variabler Zinszahlungstag <i>Last Variable Interest Payment Date</i>	[ ]
<b>Zielzins-Cap</b> <b><i>Target Interest Cap</i></b>	[Anwendbar] [Nicht anwendbar] <i>[Applicable] [Not applicable]</i>
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist</b> <b><i>Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate</i></b>	
Referenzzinssatz 1  <i>Reference Interest Rate 1</i>	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]</b> <b><i>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]</i></b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1  <i>Time of the Screen Page Determination 1</i>	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b> <b><i>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</i></b>
Feststellungstag 1  <i>Determination Day 1</i>	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode</b> <b><i>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period</i></b>
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]	[ ]

<i>Relevant Financial Centre[s]</i>	
Bildschirmseite 1	<b>[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]</b>
<i>Screen page 1</i>	<b>[insert relevant Screen Page 1]</b>
Ausfallbestimmungen	
<i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken A	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for the quotes of the Reference Banks A</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre]</b> time)
Referenzbanken A	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks A</i>	<b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]
<input type="checkbox"/> <b>Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist</b>	
<b>Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate</b>	
Referenzsatz 1	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 1 einfügen]</b>
<i>Reference Rate 1</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 1]</b>
Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 1	<b>[relevanten Zeitraum einfügen]</b>
<i>Relevant Term of the Reference Rate 1</i>	<b>[insert relevant term]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time of the Screen Page Determination 1</i>	<b>[insert relevant time]</b> ( <b>[insert relevant financial centre]</b> time)
Feststellungstag 1	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
<i>Determination Day 1</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business

Day [prior to the commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1

TARGET  
TARGET

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

[ ]

Bildschirmseite 1

[relevante  
Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant Screen  
Page 1]

Screen page 1

Ausfallbestimmungen  
Fallback provision

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 1

[relevante Tageszeit  
einfügen] Uhr ([relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Ortszeit)

Time for request of the mid-market swap rate 1

[insert relevant time]  
[insert relevant financial  
centre] time)

Referenzzinssatz 1 für den variabel verzinslichen Teil der  
Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-  
ten Referenzzinssatzes 1  
einfügen]

Reference Interest Rate 1 for the floating leg of the interest rate  
swap transaction

[insert number, term and  
name of the relevant  
Reference Interest Rate 1]

Bildschirmseite 1

[relevante  
Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant screen  
page 1]

Screen Page 1

Referenzbanken A

[relevante Zahl einfügen]  
Großbanken im [relevantes  
Finanzzentrum einfügen]  
Interbankenmarkt [der Euro-  
Zone oder im Londoner  
Interbankenmarkt]

Reference Banks A

[insert relevant number]  
major banks in the [insert  
relevant financial centre]  
interbank market [of the  
Euro-zone or in the London  
interbank market]

Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist  
Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate

Referenzzinssatz 2

[Zahl, Laufzeit und  
Bezeichnung des relevan-

Reference Interest Rate 2	<b>ten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b> <b>[insert number, term and name of the relevant Reference 2 Interest Rate]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
Time of the Screen Page Determination 2	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Feststellungstag 2	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]</b> Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Determination Day 2	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]</b> Business Day <b>[prior to the [commencement] [end]]</b> of the relevant Variable Interest Period
Geschäftstag Business Day	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert Business Day as defined in § 1	
<input type="checkbox"/> TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] Relevant Financial Centre[s]	
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b> <b>[insert relevant Screen Page 2]</b>
Screen page 2	
Ausfallbestimmungen Fallback provision	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
Time for the quotes of the Reference Banks	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzbanken B	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b>



Reference Banks B

Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number]**  
major banks in the **[insert relevant financial centre]**  
interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz 2

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]**

Reference Rate 2

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 2]**

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 2

**[relevanten Zeitraum einfügen]**

Relevant Term of the Reference Rate 2

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2

**[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit)

Time of the Screen Page Determination 2

**[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre] time**)

Feststellungstag 2

**[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode

Determination Day 2

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
*Business Day as defined in § 1*
- TARGET  
TARGET
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]  
*Relevant Financial Centre[s]*

[ ]

Bildschirmseite 2

**[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]**  
**[insert relevant Screen Page 2]**

Screen page 2

Ausfallbestimmungen

*Fallback provision*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzzinssatz 2 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 2 for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 2]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen Page 2</i>	<b>[insert relevant screen 2 page]</b>
Referenzbanken B	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks B</i>	<b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Mindestzinssatz<br><i>Minimum Rate of Interest</i> | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz<br><i>Maximum Rate of Interest</i>  | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)<br>Feststellungstermin[e] <sup>33</sup><br><i>Determination Date[s]</i> <sup>33</sup> | [ ] in jedem Jahr<br>[ ] in each year |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)  |                                       |

---

<sup>33</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

- Actual/365 (Fixed)
  - Actual/360
  - 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
  - 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis
- Schuldverschreibungen mit einem Variablen Spread-Zinssatz und fest- zu variablen Spread-Zinssatz (Option VII)**  
**Notes with a Spread and Fixed to Spread Floating Interest Rate (Option VII)**
- Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz**  
**Fixed to Spread Floating Rate Notes**
- |  |   |
|--|---|
| Verzinsungsbeginn<br><i>Interest Commencement Date</i>                           | [ ]   |
| Variabler Verzinsungsbeginn<br><i>Variable Interest Commencement Date</i>        | [ ]   |
| Fester Zinssatz<br><i>Fixed Rate of Interest</i>                                 | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum  |
| Kurze oder lange erste Zinsperiode<br><i>Short or long first Interest Period</i> | [Anwendbar] [Nicht anwendbar]<br>[Applicable] [Not applicable]                        |
| Reguläre Festzinszahlungen<br><i>Regular fixed interest payments</i>             | [Vierteljährlich] [Halbjährlich] [Jährlich]<br>[Quarterly] [Semi-annually] [Annually] |
| Festzinszahlungstage<br><i>Fixed Interest Payment Dates</i>                      | [ ]   |
| Erster Festzinszahlungstag<br><i>First Fixed Interest Payment Date</i>           | [ ]   |
| Letzter Festzinszahlungstag<br><i>Last Fixed Interest Payment Date</i>           | [ ]   |
- Festzinstagequotient**  
**Fixed Day Count Fraction**
- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin[e]<sup>34</sup>  
*Determination Date[s]*<sup>34</sup> [ ] in jedem Jahr  
[ ] in each year
  - Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)
  - Actual/365 (Fixed)
  - Actual/360
  - 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis

<sup>34</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Festzinszahlungstage im Kalenderjahr, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten Zinsperiode der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist.  
Insert number of regular fixed interest payment per calendar year dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.

- 30E/360 [oder]/[or] Eurobond Basis
- Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*
- Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*
- Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz**  
***Spread Floating Rate Notes***
- Verzinsungsbeginn [ ]  
*Interest Commencement Date*
- Variable Zinszahlungstage [ ]  
*Variable Interest Payment Dates*
- Erster Variabler Zinszahlungstag [ ]  
*First Variable Interest Payment Date*
- Kurze oder lange erste Zinsperiode [[kurze] [lange] erste Zinsperiode] [Nicht anwendbar]  
*Short or long first Interest Period* ***[[short] [long] first Interest Period] [Not applicable]***
- Faktor [ ]  
*Factor*
- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
***Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Interest Rate***
- Referenzzinssatz 1 ***[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]***  
*Reference Interest Rate 1* ***[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]***
- Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1 ***[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)***  
*Time of the Screen Page Determination 1* ***[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)***
- Feststellungstag 1 ***[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode***  
*Determination Day 1* ***[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period***
- Geschäftstag  
*Business Day*
- Geschäftstag wie in § 1 definiert

	<i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/>	TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/>	Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] Relevant Financial Centre[s]	[ ]
	Bildschirmseite 1	[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]
	Screen page 1	[insert relevant Screen Page 1]
	Ausfallbestimmungen Fallback provision	
	Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken A	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
	Time for the quotes of the Reference Banks A	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
	Referenzbanken A	[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro- Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
	Reference Banks A	[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]
<input type="checkbox"/>	<b>Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist</b> <b>Notes the Variable Rate of Interest 1 of which is linked to a Reference Rate</b>	
	Referenzsatz 1	[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevan- ten Referenzsatzes 1 einfügen]
	Reference Rate 1	[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 1]
	Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 1	[relevanten Zeitraum einfügen]
	Relevant Term of the Reference Rate 1	[insert relevant term]
	Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 1	[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)
	Time of the Screen Page Determination 1	[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)
	Feststellungstag 1	[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn]

Determination Day 1

[Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period

Geschäftstag  
Business Day

Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1

TARGET  
TARGET

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

[ ]

Bildschirmseite 1

[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant Screen Page 1]

Screen page 1

Ausfallbestimmungen  
Fallback provision

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 1

[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)  
[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)

Time for request of the mid-market swap rate 1

Referenzzinssatz 1 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion

[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 1 einfügen]

Reference Interest Rate 1 for the floating leg of the interest rate swap transaction

[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 1]

Bildschirmseite 1

[relevante Bildschirmseite 1 einfügen]  
[insert relevant screen page 1]

Screen Page 1

Referenzbanken A

[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]

Reference Banks A

[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Interest Rate**

Referenzzinssatz 2	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 2</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference 2 Interest Rate]</b>
Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b>
<i>Time of the Screen Page Determination 2</i>	<b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Feststellungstag 2	<b>[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode</b>
<i>Determination Day 2</i>	<b>[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period</b>
Geschäftstag <i>Business Day</i>	
<input type="checkbox"/> Geschäftstag wie in § 1 definiert <i>Business Day as defined in § 1</i>	
<input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] <i>Relevant Financial Centre[s]</i>	<b>[ ]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen page 2</i>	<b>[insert relevant Screen Page 2]</b>
Ausfallbestimmungen <i>Fallback provision</i>	
Uhrzeit der Angebote der Referenzbanken B	<b>[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)</b>
<i>Time for the quotes of the Reference Banks B</i>	<b>[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzbanken B	<b>[relevante Zahl einfügen] Großbanken im [relevantes Finanzzentrum einfügen]</b>

Reference Banks B

Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]  
**[insert relevant number] major banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]**

- Schuldverschreibungen, deren variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist**  
**Notes the Variable Rate of Interest 2 of which is linked to a Reference Rate**

Referenzsatz 2

**[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes 2 einfügen]**

Reference Rate 2

**[insert number, term and name of the relevant Reference Rate 2]**

Relevante Laufzeit des Referenzsatzes 2

**[relevanten Zeitraum einfügen]**

Relevant Term of the Reference Rate 2

**[insert relevant term]**

Uhrzeit der Bildschirmfeststellung 2

**[relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit)**

Time of the Screen Page Determination 2

**[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)**

Feststellungstag 2

**[erster] [zweiter] [andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode**

Determination Day 2

**[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period**

Geschäftstag  
Business Day

- Geschäftstag wie in § 1 definiert  
Business Day as defined in § 1

TARGET  
TARGET

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

[ ]

Bildschirmseite 2

**[relevante Bildschirmseite 2 einfügen] [insert relevant Screen Page 2]**

Screen page 2



Ausfallbestimmungen  
*Fallback provision*

Uhrzeit für Anforderung des Marktmittelkurses für den Swapsatz 2	<b>[relevante Tageszeit einfügen]</b> Uhr ( <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Ortszeit)
<i>Time for request of the mid-market swap rate 2</i>	<b>[insert relevant time]</b> <b>([insert relevant financial centre] time)</b>
Referenzzinssatz 2 für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion	<b>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes 2 einfügen]</b>
<i>Reference Interest Rate 2 for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	<b>[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate 2]</b>
Bildschirmseite 2	<b>[relevante Bildschirmseite 2 einfügen]</b>
<i>Screen Page 2</i>	<b>[insert relevant screen 2 page]</b>
Referenzbanken B	<b>[relevante Zahl einfügen]</b> Großbanken im <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> Interbankenmarkt [der Euro-Zone oder im Londoner Interbankenmarkt]
<i>Reference Banks B</i>	<b>[insert relevant number]</b> major banks in the <b>[insert relevant financial centre]</b> interbank market [of the Euro-zone or in the London interbank market]

**Mindest- und Höchstzinssatz**  
**Minimum and Maximum Rate of Interest**

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Mindestzinssatz<br><i>Minimum Rate of Interest</i> | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |
| <input type="checkbox"/> Höchstzinssatz<br><i>Maximum Rate of Interest</i>  | [ ] % per annum<br>[ ] per cent. per annum |

**Variabler Zinstagequotient**  
**Variable Day Count Fraction**

- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)<br>Feststellungstermin[e] <sup>35</sup><br><i>Determination Date[s]</i> <sup>35</sup> | [ ] in jedem Jahr<br>[ ] in each year |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) [oder] [/] [or] (Actual/365)  |                                       |

---

<sup>35</sup> Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.  
*Insert number of regular Variable Interest Payment Dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.*

- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 [oder] [/] [or] 360/360 [oder] [/] [or] Bond Basis
- 30E/360 [oder] [/] [or] Eurobond Basis

#### **ZAHLUNGEN (§ 4)**

#### **PAYMENTS (§ 4)**

##### **Zahlungsweise**

##### **Manner of Payment**

##### **Zahltag<sup>36</sup>**

##### **Payment Business Day<sup>36</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

*Relevant Financial Centre[s]*

[Geschäftstag wie in § 1 definiert] **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** [TARGET]  
[Business Day as defined in § 1] **[insert all relevant financial centres]** [TARGET]

##### **Anpassung des Zinsbetrags<sup>37</sup>**

##### **Adjustment of Amount of Interest<sup>37</sup>**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

<sup>36</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread-Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread-Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread-Zinssatz.

*Not to be completed in case of Fixed to Fixed Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Notes with a Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate, Notes with a Spread Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

<sup>37</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

**Festzahlungstag<sup>38</sup>****Fixed Payment Business Day<sup>38</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[Geschäftstag wie in § 1 ([1])  
definiert] **[sämtliche  
relevanten Finanzzentren  
einfügen]** [TARGET]  
[Business Day as defined in  
§ 1 ([1])] **[insert all relevant  
financial centres]**  
[TARGET]

*Relevant Financial Centre[s]***Anpassung des Zinsbetrags<sup>39</sup>****Adjustment of Amount of Interest<sup>39</sup>**

- Angepasst  
*Adjusted*
- Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**Variabler Zahlungstag<sup>40</sup>****Variable Payment Business Day<sup>40</sup>**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]

[Geschäftstag wie in in § 1  
([1]) definiert] **[sämtliche**

<sup>38</sup> Nur auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu festen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz  
*To be completed in case of Fixed to Fixed, Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

<sup>39</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
*Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.*

<sup>40</sup> Nur auszufüllen im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen spread Zinssatz.  
*To be completed in case of Fixed to Floating Rate Notes, Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate, Notes with a Reverse Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate, Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate, Notes with a Spread Floating Interest Rate or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate only.*

Relevant Financial Centre[s]

**relevanten Finanzzentren  
einfügen** [TARGET]  
[Business Day as defined in  
§ 1 ([1])] **[insert all relevant  
financial centres]**  
[TARGET]

Anpassung des Zinsbetrags<sup>41</sup>  
Adjustment of Amount of Interest<sup>41</sup>

- Angepasst  
Adjusted
- Nicht angepasst  
Unadjusted

## RÜCKZAHLUNG (§ 5) REDEMPTION (§ 5)

### Rückzahlung bei Endfälligkeit Redemption at Maturity

Fälligkeitstag  
Maturity Date

[ ]

[Erweiterter Fälligkeitstag]<sup>42</sup>  
Extended Maturity Date<sup>42</sup>

[ ]

Rückzahlungskurs  
Redemption Price

[ ] [%][per cent.]

Zielzinssatz<sup>43</sup>  
Target Interest Rate<sup>43</sup>

[ ]

### Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Early Redemption for Reasons of Taxation

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Mindestkündigungsfrist

**[Mindestkündigungsfrist  
einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Minimum Notice  
Period]** [calendar days]  
[Business Days]

Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist

**[Höchstkündigungsfrist  
einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice**

Maximum Notice Period

<sup>41</sup> Nicht auszufüllen in Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen.  
Not to be completed in case of Notes without periodic interest payments.

<sup>42</sup> Nur im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, auszufüllen.  
To be completed in case of mortgage Pfandbriefe, public Pfandbriefe and covered bonds only, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date.

<sup>43</sup> Nur auszufüllen im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz.  
To be completed in case of Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate only.

**Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen<sup>44</sup>**  
**Early Redemption for Regulatory Reasons<sup>44</sup>**

Mindestkündigungsfrist

*Minimum Notice Period*

Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**  
**Early Redemption at the Option of the Issuer**

- Teilweise Rückzahlung  
*Partial Redemption*

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
*Call Redemption Date[s]*  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**  
**[insert Call Redemption Date(s)]**

Mindestkündigungsfrist

*Minimum Notice Period*

- Höchstkündigungsfrist

*Maximum Notice Period*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
**Early Redemption at the Option of a Holder**

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

**Period] [calendar days]**  
**[Business Days]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

**[Mindestkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Minimum Notice Period]** [calendar days]  
**[Business Days]**

**[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice Period]** [calendar days]  
**[Business Days]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call)  
*Call Redemption Price[s]*

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Call) einfügen]**  
**[insert Call Redemption Price(s)]**

**[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]**  
[Kalendertage] [Geschäftstage]  
**[insert Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 Business Days)]** [calendar days]  
**[Business Days]**

**[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Kalendertage]  
[Geschäftstage]  
**[insert Maximum Notice Period]** [calendar days]  
**[Business Days]**

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put)

<sup>44</sup> Nur im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, anwendbar.  
*Applicable only in case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable.*

*Put Redemption Date[s]*

*Put Redemption Price[s]*

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Date(s)]**

**[Wahl-Rückzahlungs[kurs][kurse] (Put) einfügen]  
[insert Put Redemption Price(s)]**

Mindestkündigungsfrist

**[Mindestkündigungsfrist  
einfügen, die nicht weniger  
als 15 Geschäftstage  
betragen darf] [Kalender-  
tage] [Geschäftstage]**

*Minimum Notice Period*

**[insert Minimum Notice  
Period (which shall not be  
less than 15 Business  
Days)] [calendar days]  
[Business Days]**

Höchstkündigungsfrist

**[Höchstkündigungsfrist  
einfügen] [Kalendertage]  
[Geschäftstage]**

*Maximum Notice Period*

**insert Maximum Notice  
Period] [calendar days]  
[Business Days]**

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag  
Early Redemption Amount**

**Schuldverschreibungen mit periodischer Verzinsung  
Notes with periodic interest payments**

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*

[ ]

**Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung  
Notes without periodic interest payments**

Begebungstag  
*Issue Date*

[ ]

Ausgabekurs  
*Issue Price*

[ ]

Emissionsrendite  
*Issue Yield*

[ ]

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

Emissionstelle und Hauptzahlstelle  
*Fiscal Agent and Principal Paying Agent*

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch

Erste Group Bank AG

Sonstige  
*Other*

[ ]

Zusätzliche oder andere Zahlstelle und deren bezeichnete  
Geschäftsstelle  
*Additional or other Paying Agent and its specified office*

[ ]

Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle

[ ]

Calculation Agent and its specified office

**[Kündigung (§ 9)<sup>45</sup>**  
**[Acceleration (§ 9)<sup>45</sup>**

[Ja] [Nein]]  
[Yes] [No]]

**[Nichtzahlung und Insolvenz (§ 9)]<sup>46</sup>**  
**[Non-Payment and Insolvency (§ 9)]<sup>46</sup>**

[Ja] [Nein]]  
[Yes] [No]]

**[Mitteilungen (§ [11])<sup>47</sup>**  
**[Notices (§ [11])<sup>47</sup>**

Mitteilungen dürfen den Gläubigern direkt übermittelt werden  
*Notices be sent directly to the Holders*

[Ja] [Nein]]  
[Yes] [No]]

**[ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)]<sup>48</sup>**  
**[GLÄUBIGERVERSAMMLUNG, ÄNDERUNG UND VERZICHT (§ [12])<sup>49</sup>**  
**[AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 12)]<sup>48</sup> [MEETING OF  
HOLDERS, MODIFICATIONS AND WAIVER (§ [12])<sup>49</sup>**

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

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

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger  
*by majority resolution of the Holders*
- in den Emissionsbedingungen

**[Namen und Adresse des  
gemeinsamen Vertreters  
einfügen]**

---

<sup>45</sup> Nur im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung findet, einfügen.

*Insert only in case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen)) where Eligible Liabilities Format is not applicable or where Eligible Liabilities Format and Acceleration are applicable, insert.*

<sup>46</sup> Nur Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Darlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, einfügen.

*Insert only in case of Senior Notes (other than mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) and covered bonds (fundierte Darlehen)) where Eligible Liabilities Format is applicable and Acceleration is not applicable.*

<sup>47</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen und für die keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt vorgesehen ist.

*Insert only in case of Notes governed by German law which are not intended to be admitted to trading on a regulated market.*

<sup>48</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, mit Ausnahme von nachrangigen Schuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Darlehen, die deutschem Recht unterliegen.

*Insert only in case of Notes governed by German law (other than Subordinated Notes, mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen), public Darlehen (Öffentliche Darlehen) or covered bonds (fundierte Darlehen)) governed by German law.*

<sup>49</sup> Nur einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen.

*Insert only in case of Notes governed by Austrian law.*

*in the Terms and Conditions*

***[insert name and address  
of the Joint  
Representative]***

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [13])  
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT (§ [13])**

**Anwendbares Recht**

***Governing Law***

- Deutsches Recht [(mit Ausnahme der Regelungen in § 2, die sich nach österreichischem Recht bestimmen)]  
*German law [(save for the provisions of § 2 which shall be governed by Austrian law)]*
- Österreichisches Recht  
*Austrian law*

**SPRACHE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (§ [14])  
LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS (§ [14])**

- Deutsch  
*German*
- Englisch  
*English*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*



**TEIL B. – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B. – OTHER INFORMATION**

**GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN**  
**ESSENTIAL INFORMATION**

**Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

***Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering***

- Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [– falls vereinbart –] haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

*Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*

- Andere Interessen **[Einzelheiten angeben]**  
**[specify details]**  
*Other Interests*

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>50</sup>**  
***Reasons for the Offer and Use of Proceeds<sup>50</sup>***

[ ]

Geschätzter Nettoerlös<sup>51</sup>  
*Estimated Net Proceeds<sup>51</sup>*

[ ]

Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

[ ]

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE**

***INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING***

**Wertpapierkennnummern**

***Security Codes***

- ISIN [ ]  
*ISIN*
- Common Code [ ]  
*Common Code*
- Wertpapierkennnummer (WKN) [ ]  
*German Security Code*

---

<sup>50</sup> Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin, oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis, verwendet werden soll, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.

*See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer or in case of Subordinated Notes, to strengthen the equity capital base, insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.*

<sup>51</sup> Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

*If proceeds are intended to be used for more than one principal use, these must be broken down and illustrated clearly according to their priority by their uses.*

Sonstige Wertpapierkennnummer [ ]  
Any Other Security Code

**Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Nicht anwendbar]  
Basiswerts und dessen Volatilität<sup>52</sup>**

**Information about the past and future performance of the underlying [Not applicable]  
and its volatility<sup>52</sup>**

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Referenzzinssatzes]  
[Referenzzinssatzes] [1] [bzw. [Referenzzinssatzes] [Referenzzinssatzes] [2]] und dessen Volatilität können  
auf der Bildschirmseite [**Bildschirmseite einfügen**] [und [**Bildschirmseite 2 einfügen**]] abgerufen  
werden.

*Details information about the past and future performance of the [Reference Interest Rate] [Reference  
Rate] [1] [or [Reference Interest Rate] [Reference Rate] [2]] can be obtained from Screen Page:  
[specify relevant Screen Page] [and [specify relevant Screen Page 2]].*

**Emissionsrendite<sup>53</sup>** [Nicht anwendbar] [[ ] %  
per annum]

**Issue Yield<sup>53</sup>** [Not applicable] [[ ] per  
cent. per annum]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden [Nicht anwendbar]  
Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. [**Einzelheiten angeben**]  
Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese  
Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>54</sup>

*Representation of debt security holders including an identification of the [Not applicable] [specify  
organisation representing the investors and provisions applying to such details]  
representation. Indication of where the public may have access to the  
contracts relating to these forms of representation<sup>54</sup>*

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die [**Einzelheiten angeben**]  
Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden  
*Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will [specify details]  
be created and/or issued*

#### **KONDITIONEN DES ANGEBOTS<sup>55</sup> TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>55</sup>**

**Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die  
Antragstellung**  
**Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer**

Angebotskonditionen [**Einzelheiten angeben**]  
Conditions, to which the offer is subject [**specify details**]

<sup>52</sup> Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar  
*Applicable only in case of Floating Rate Retail-Notes.*

<sup>53</sup> Nur im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung  
anwendbar.  
*Applicable only in the case of Fixed Rate Notes and Notes without periodic interest payments.*

<sup>54</sup> Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § [12] der Emissionsbedingungen einer Gemeinsamer Vertreter bestellt  
wird.  
*Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [12] of the Terms and Conditions.*

<sup>55</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, **[Einzelheiten angeben]**  
Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags

*Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer* **[specify details]**

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während derer das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens

**[Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen**

**einfügen:** Nicht anwendbar]

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen,**

**die als Daueremissionen ohne einem fixen Ende der Zeichnungsfrist, wie in E.3 der emissionsspezifischen Zusammenfassung**

**definiert, begeben werden, einfügen:**

Bei Daueremissionen entspricht die Angebotsfrist im Wesentlichen der Laufzeit der Schuldverschreibungen, bzw. dem Zeitraum vom **[Datum einfügen]** bis zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts.]

**[Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen,**

**die als Daueremissionen mit einem Ende der Zeichnungsfrist wie in E.3 der emissionsspezifischen Zusammenfassung**

**definiert, begeben werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin im Rahmen eines öffentlichen Angebots in der Zeit vom **[Beginn der Zeichnungsfrist einfügen]** bis **[Ende der Zeichnungsfrist einfügen]** (die "Zeichnungsfrist") zum Ausgabepreis zur Zeichnung angeboten. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist bis zur endgültigen Schließung des Angebotes ein Erwerb freibleibend bei der Emittentin zum jeweiligen Verkaufspreis möglich [, und nach Aufnahme einer Börsennotierung darüber

hinaus auch über die Börse].]

[Ist vor Beendigung der Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Zeichnungsfrist bzw. Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung. Sind bis zum Erstvalutatag der Daueremission nicht ausreichend gültige Zeichnungsanträge für die Schuldverschreibungen eingegangen, behält sich die Emittentin das Recht vor, die Daueremission der Schuldverschreibungen zu stornieren. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Schuldverschreibungen zu emittieren.]

**[weitere Einzelheiten angeben]**

*The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process*

**[In case of Wholesale Notes: Not applicable]**

**[In case of Retail-Notes issued as tap issues without a fixed end of the subscription period as defined in E.3 of the issue specific summary, insert: In case of tap issues the time period during which the offer will be open usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on [insert date] until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option.]**

**[In case of Retail-Notes issued as tap issues with an end of subscription period as defined in E.3 of the issue specific**

**summary, insert:** The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the Issue Price by means of a public offering in the period from **[insert start of the subscription period]** to **[insert end of the subscription period]** (the "**Subscription Period**"). Following the expiration of the Subscription Period until the final closing of the offer, an acquisition may be made subject to the confirmation of the respective selling price by the Issuer [, and through a stock exchange, following the listing on a stock exchange].]

*[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not received sufficient valid subscription applications for the Notes until the first value date of the tap issue, the Issuer reserves the right to cancel the tap issue of the Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.]*

**[specify further details]**

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller **[Einzelheiten angeben]**

*A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants* **[specify details]**

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) **[Einzelheiten angeben]**

*Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)* **[specify details]**

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung **[Einzelheiten angeben]**

*Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities* **[specify details]**

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die **[Einzelheiten angeben]** öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse

*A full description of the manner and date in which results of the offer **[specify details]** are to be made public*

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die **[Einzelheiten angeben]** Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte

*The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the **[specify details]** negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised*

#### **Verteilungs- und Zuteilungsplan<sup>56</sup>**

##### **Plan of Distribution and Allotment<sup>56</sup>**

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder **[Einzelheiten angeben]** mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.

*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more **[specify details]** countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.*

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen **[Einzelheiten angeben]** zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann.

*Process for notification to applicants of the amount allotted and the **[specify details]** indication whether dealing may begin before notification is made.*

#### **Preisfestsetzung<sup>57</sup>**

##### **Pricing<sup>57</sup>**

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich **[Einzelheiten angeben]** angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe.

*An indication of the expected price at which the securities will be **[specify details]** offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.*

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder **[Einzelheiten angeben]** Käufer in Rechnung gestellt werden

*Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to **[specify details]** the subscriber or purchaser.*

#### **PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME**

##### **PLACING AND UNDERWRITING**

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen **[Einzelheiten angeben]** Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots<sup>58</sup>

*Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of **[specify details]***

---

<sup>56</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>57</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<sup>58</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.<sup>58</sup>

**Vertriebsmethode**  
**Method of Distribution**

- Nicht syndiziert  
*Non-Syndicated*
- Syndiziert  
*Syndicated*

**Übernahmevertrag<sup>59</sup>**  
**Subscription Agreement<sup>59</sup>**

Datum des Übernahmevertrags [ ]  
*Date of Subscription Agreement*

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten) [Einzelheiten angeben]  
*General Features of the Subscription Agreement (including the quotas)* [specify details]

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

Manager [Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]

Manager[s] [specify name(s) and address(es) of Manager(s)]

Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*

Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager [Einzelheiten angeben]  
*Stabilising Manager* [Keiner] [specify details] [None]

**Provisionen und geschätzte Gesamtkosten**  
**Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses**

Management- und Übernahmeprovision [ ] % des Gesamtnennbetrags  
*Management and Underwriting Commission* [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Verkaufsprovision [ ] % des Gesamtnennbetrags  
*Selling Concession* [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount

Andere [ ] % des Gesamtnennbetrags

<sup>59</sup> Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.  
*To be completed in case of public offers of Retail-Notes.*

<i>Other</i>	[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
Gesamtprovision	[ ] % des Gesamtnenn- betrags
<i>Total Commission and Concession</i>	[ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
Ausgabeaufschlag	[Nicht anwendbar] [[ ] %]
<i>Issue charge</i>	[Not applicable] [[ ] per cent.]

**BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN**  
**LISTING[S], ADMISSION[S] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

**Börsenzulassung[en]** [Ja] [Nein]  
**Listing[s]** [Yes] [No]

- Frankfurt am Main
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- Geregelter Markt "*Bourse de Luxembourg*"  
Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"
- Stuttgart
  - Regulierter Markt  
*Regulated Market*
  - Freiverkehr  
*Open Market*
- SIX Swiss Exchange
- Wien  
*Vienna*
  - Amtlicher Handel  
*Official Market*
  - Geregelter Freiverkehr  
*Second Regulated Market*

**[Erwarteter] Termin der Zulassung[en]** [ ]  
**[Expected] Date of Admission[s]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>60</sup> [ ]  
*Estimate of the total expenses related to the admission to trading<sup>60</sup>*

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen [ ]  
 nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen  
 Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen

---

<sup>60</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.  
*Not to be completed in case of Retail-Notes.*



werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>61</sup>  
*All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class as the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*<sup>61</sup>

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage<sup>62</sup> [Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]**

*Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*<sup>62</sup> [Not applicable] **[specify details]**

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

### Rating[s] Rating[s]

[Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating.] [das folgende Rating:] [die folgenden Ratings:]] [Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen [das folgende Rating] [die folgenden Ratings] haben:]<sup>63</sup>

*[The Notes have not been rated.] [The Notes have been rated as follows:] [It is expected that the Notes will be rated as follows:]*<sup>63</sup>

**[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer geänderten Fassung, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("www.esma.europa.eu") veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]**

***[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www.esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009 on credit rating agencies, as amended or has applied for registration.]***

### Verkaufsbeschränkungen Selling Restrictions

TEFRA  
TEFRA

---

<sup>61</sup> Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.

*In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale Notes.*

<sup>62</sup> Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.

*Not to be completed in case of Wholesale Notes.*

<sup>63</sup> Falls die Schuldverschreibungen unabhängig vom Programm Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einzufügen.

*If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. In case of Retail-Notes a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider must be included.*

- TEFRA C  
TEFRA C
- TEFRA D  
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D  
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Weitere Verkaufsbeschränkungen

*Additional Selling Restriction*

[Nicht anwendbar]  
[**Einzelheiten einfügen**]  
[Not applicable] [**specify detail**]

Nicht befreites Angebot  
*Non-exempt offer*

[Ja] [Nein]  
[Yes] [No]

**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**  
***Consent to the Use of the Prospectus***

[Nicht anwendbar]  
[Not applicable]

[Angebotszeitraum, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

[●]

*Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made*

[●]

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]  
[**Einzelheiten einfügen**]  
[Not applicable] [**specify details**]

*Further conditions for the use of the Prospectus*

**[EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt]<sup>64</sup>**  
***Eurosystem Eligibility of the Notes Intended*<sup>64</sup>**

Die Globalurkunde[n] soll[en] in EZB-fähiger Weise gehalten werden.  
*The Global Note[s] [is] [are] intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

- Ja  
Yes

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Absicht besteht, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) zu hinterlegen. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.*

- Nein  
No

<sup>64</sup> Nur für Schuldverschreibungen auszufüllen, die im NGN-Format begeben werden.  
*To be completed only for Notes to be issued in NGN form.*

Auch wenn zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen die Angabe "Nein" lautet, können die Schuldverschreibungen dann, wenn sich die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems in der Zukunft dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese einhalten können, bei einem ICSD als gemeinsamer Verwahrer (*common safekeeper*) hinterlegt werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*While the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]*

**[Informationen von Seiten Dritter  
Third Party Information**

**[relevante Informationen angeben]** wurde[n] aus **[relevante Informationsquelle angeben]** exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

**[specify relevant information]** has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
By:  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Anlage:  
Annex:

**[Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen: [●]]<sup>65</sup>**  
**[insert issue specific summary: [●]]<sup>65</sup>**

---

<sup>65</sup> Falls eine Zusammenfassung der relevanten Emission den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden soll, ist diese hier einzufügen.  
If a summary of the relevant issue shall be annexed to the Final Terms, insert it here.

## **7. USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.

## 8. ERSTE GROUP BANK AG

### 8.1 INTRODUCTION

Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**") is registered as a joint-stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number FN 33209 m. Its commercial name is "Erste Group". The registered office of Erste Group Bank is Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, and its telephone number is +43-50100-0.

The legal predecessor of Erste Group Bank was established in 1819 as an association savings bank (*Vereinssparkasse*) under the name "Verein der Ersten österreichischen Spar-Casse" and was the first savings bank in Austria. It was subsequently renamed "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse-Bank" and transferred its banking business into a stock corporation with the name "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft" ("**Die Erste**") in 1993. Die Erste changed its name to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" in October 1997, following the merger of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen (GiroCredit) and Die Erste, which resulted in the creation of the then second largest banking group in Austria. In August 2008, the Austrian retail and small and medium sized enterprises ("**SME**") banking activities of Erste Group Bank were de-merged and continued to operate under the name Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**"), while the parent company changed its name to "Erste Group Bank AG". Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of Erste Group listed on stock exchanges in the EEA.

### 8.2 BACKGROUND

"**Erste Group**" consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in Slovakia, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia, and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund (see "*Haftungsverbund*"), s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG, and others.

Erste Group is a leading banking group focused on retail and SME customers in Austria and Central and Eastern Europe ("**CEE**"). Erste Group offers its customers a broad range of services that, depending on the particular market, includes deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring. Erste Group is among the leading banking groups in Austria, the Czech Republic, Romania and Slovakia by assets, total loans and total deposits, and has further operations in Hungary, Croatia and Serbia. Erste Group serves approximately 15.9 million customers across Austria and its core CEE markets through a region-wide network of approximately 2,650 branches. As of 31 December 2016, Erste Group had 47,034 employees (full-time equivalents) worldwide (of which 1,825 (full-time equivalents) were employed by Erste Group Bank in Austria). Erste Group Bank is also the central institution (*Zentralinstitut*) of the Austrian Savings Banks Sector. As of 31 December 2016, Erste Group had EUR 208.2 billion in total assets.

### 8.3 SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK

As of the date of this Prospectus, the total nominal share capital of Erste Group Bank amounted to EUR 859,600,000, divided into 429,800,000 no-par value voting bearer shares (ordinary shares) and remained unchanged since 31 December 2016.

Erste Group Bank's shares are listed and officially traded (*Amtlicher Handel*) on the Vienna Stock Exchange, the Prague Stock Exchange and the Bucharest Stock Exchange.

## **8.4 BUSINESS OVERVIEW**

### **Strategy**

Erste Group aims to be the leading retail and corporate credit institution in the eastern part of the European Union, including Austria. To achieve this goal, Erste Group aims to lend responsibly, provide a safe harbour for deposits and in general support all its customers with financial advice and solutions in achieving their financial goals, be they retail, corporate or public-sector customers. In this respect, digital innovations are playing an increasingly important role.

As a result of the financial and economic crisis, credit institutions today operate in a new and substantially tougher regulatory framework. At the same time, Erste Group is confronted with a very difficult environment: with persistently low interest rates and no political support for the task of promoting economic growth in the credit institution's region.

In all of its core markets in the eastern part of the European Union, Erste Group aims to pursue a balanced business model focused on providing suitable banking services to each of its customers. Sustainability is reflected in the credit institution's current ability to fund customer loans entirely by customer deposits, with most customer deposits being stable retail deposits. The banking business, however, should not only be run profitably, but should also reflect its corporate responsibility towards all material stakeholders, in particular customers, employees, society and the environment. Therefore, Erste Group aims to pursue banking business in a socially responsible manner and aims to earn a premium on the cost of capital.

### **Long-standing tradition in customer banking**

Erste Group has been active in the retail business since 1819. This is where the largest part of Erste Group's capital is tied up, where Erste Group generates most of its income, and funds the overwhelming part of its core activities by drawing on its customers' deposits. The retail business represents Erste Group's strength and its top priority when developing products such as modern digital banking that enable Erste Group to meet its customers' expectations more effectively.

Offering understandable products and services that meet the individual needs and objectives of the credit institution customers at attractive terms is important to building and maintaining strong long-term customer relationships. Today, Erste Group serves a total of about 16 million retail customers in its core markets. Erste Group's core activities also include advisory services and support for its corporate customers with regard to financing, investment, hedging activities and access to international capital markets. Public sector funding through investing parts of the credit institution's liquidity in infrastructure projects as well as through acquiring sovereign bonds issued in its region are also part of the business. To meet the short-term liquidity management needs of the customer business, Erste Group also operates in the interbank market.

### **Core markets in the eastern part of the European Union**

When Erste Group went public as an Austrian savings bank with no meaningful foreign presence in 1997, it defined its target region as consisting of Austria and the part of Central and Eastern Europe that had realistic prospects of joining the European Union. The aim was to benefit from the growth prospects in these countries. Against the backdrop of emerging European integration and limited potential for growth in Austria, Erste Group acquired savings banks and financial institutions in countries adjacent to Austria from the late 1990s onwards. While the financial and economic crisis has slowed the economic catching-up process across the countries of Central and Eastern Europe, the underlying convergence trend continues unabated. This part of Europe offered and still offers the best structural and therefore long-term growth prospects.

Today, Erste Group has an extensive presence in its core markets of Austria, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Hungary and Croatia – all of which are members of the European Union. Following significant investments in its subsidiaries, Erste Group holds considerable market positions in these countries. In Serbia, which has been assigned European Union candidate status, Erste Group maintains a minor market presence, but one that may be expanded through acquisitions or organic growth as the country makes progress towards European Union integration. In addition to its core markets, Erste Group also holds direct and indirect majority and minority banking participations in Slovenia, Montenegro, Bosnia and Herzegovina, Macedonia and Moldova.

### **Growing importance of innovation and digitalisation**

The pace of digital transformation has accelerated considerably as a result of technological changes, demographic developments and also regulatory interventions in recent years. As a result, customer behaviour and customer expectations – and not merely that of technically-oriented customers – towards financial products have changed significantly. Erste Group is convinced that the digital banking business will continue to gain in importance and will be essential for the economic success in the long term. To this end, Erste Group has been focusing on digital innovation since 2012. Intra-group, interdisciplinary teams develop innovative solutions.

Erste Group's digital strategy is based on its own digital ecosystem. It aims at providing customers access to personalised products from Erste Group and also third-party suppliers through application programming interfaces ("**APIs**") in the secure IT environment of a financial platform. APIs allow a wide range of co-operations, whether with FinTechs or across industries, and can therefore help open up new markets.

The digital platform George was implemented in Austria in 2015. The successive introduction in all core countries will start with the launch in the Czech Republic, Slovakia and Romania in 2017. George is supplemented by the mobile application George Go. The range of digitally available products and services is constantly being expanded. Customers can activate applications of Erste Group or third parties via plug-ins and use them to manage their finances.

The omni-channel approach of Erste Group integrates the various sales and communication channels. Customers decide on how, when and where they do their banking business. The newly established contact centers serve as interface between digital banking and traditional branch business. The contact centers offer advice and sales, thus go far beyond the traditional help desk function.

### **Focus on sustainability and profitability**

Earning a premium on the cost of capital in a socially responsible manner and for the benefit of all stakeholders is a key prerequisite for the long-term survival of any company or credit institution. For only a sustainably operating and profitable credit institution can achieve the following: (i) provide products and services to customers that support them in achieving their long-term financial goals; (ii) deliver the foundation for share price appreciation as well as dividend and coupon payments to investors; (iii) create a stable and rewarding work environment for employees; and (iv) be a reliable contributor of tax revenues to society at large.

The Issuer's Management Board adopted a statement of purpose to reaffirm and state in more detail the purpose of Erste Group to promote and secure prosperity across the region. Building on this statement of purpose, a code of conduct defines binding rules of the day-to-day business for the employees and the members of both the Issuer's Management and Supervisory Board. At the same time, the code of conduct underlines that in pursuing its business activities, Erste Group values responsibility, respect and sustainability. The code of conduct is an important tool to preserve the reputation of Erste Group and to strengthen stakeholder confidence. Sustainability in this context means to operate the core business both in a socially and environmentally responsible manner and economically successful.

Through a combination of stable revenues, low loan loss provisions, and cost efficiency profits can be achieved in the long term. This is helped by a strong retail-based funding profile.



When growth opportunities are elusive, as they will be from time to time, or the market environment is less favourable as a result of factors including high taxation, increased regulation or low interest rates, there will be a stronger focus on cost cutting. When the operating environment improves, more time will be devoted to capturing growth in a responsible way. Irrespective of the environment, Erste Group should benefit materially from operating in the region of Europe that offers the best structural growth opportunities for some time to come.

## Relationship with Austrian Savings Banks

The Austrian Savings Banks Sector comprises all savings banks in Austria except for UniCredit Bank Austria AG, which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system. The Sparkassen-Prüfungsverband, Vienna, is the statutory auditor of the savings banks.

The BWG requires savings banks to maintain with Erste Group Bank, as the central institution (*Zentralinstitut*) of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits (so-called "liquidity reserve"). Following a legal change, the savings banks are allowed to keep their liquidity reserves with credit institutions other than the relevant central institution.

Erste Group Bank provides a wide range of services and products to the savings banks and their customers. These services and products include syndication services, risk management advice, support in legal matters, retail mortgage, investment fund products, portfolio and asset management services, as well as securities-related services and a common IT platform and a common management reporting system.

## Haftungsverbund

In 2002, the *Haftungsverbund* was formed pursuant to the *Grundsatzvereinbarung* among the majority of the member banks in the Austrian Savings Banks Sector (so-called "Haftungsverbund 1"). The *Haftungsverbund 1*, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation of the Austrian Savings Banks Sector, is based on three pillars:

- A uniform business and market policy, including, inter alia, joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), coordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system designed to identify financial difficulties at member savings banks at an early stage, which also provides support mechanisms, including intervention in management to prevent such member savings banks from becoming insolvent; and
- a cross-guarantee for certain liabilities of member savings banks.

In 2007 and 2008, Erste Group Bank entered into further agreements, including a (first) supplementary agreement (*Zusatzvereinbarung*), with all members of the Austrian Savings Banks Sector (except for Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) (so-called "Haftungsverbund 2"). These agreements confer on Erste Group Bank, on a contractual basis, the possibility to exercise a controlling influence over these savings banks. They were approved by the Austrian competition authority (*Bundswettbewerbsbehörde*) as mergers (*Zusammenschluss*) within the meaning of the Council Regulation (EC) No 139/2004 of 20 January 2004 on the control of concentrations between undertakings (*EC Merger Regulation*) and the Austrian Cartel Act (*Kartellgesetz*). These mergers are designed to further strengthen the group's unity and performance, in particular by taking a joint approach in the development of common management information and control systems and integration of central functions. The Steering Company participates, inter alia, in appointing members of the management board of Erste Group, approves the annual budget and investment plans and approves the general business policy principles of the shareholders.

In 2013, Erste Group Bank entered into a further (second) agreement (*Zweite Zusatzvereinbarung*) with all members of the Austrian Savings Banks Sector (including

Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) (so-called "Haftungsverbund 3"). The aim of the amendment, which entered into force on 1 January 2014, is the intensification of the group steering (especially concerning risk management, liquidity management, capital management), the setting up of an institutional protection scheme (Article 113(7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Article 4 (1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Article 84(6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full and in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the *Haftungsverbund 3*.

Pursuant to the agreements for the *Haftungsverbund 3* (i.e. the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung*), the Steering Company is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor and enforce adherence to these policies. The 48 Austrian savings banks (including Erste Group Bank and Erste Bank Oesterreich but excluding Allgemeine Sparkasse Oberösterreich) hold the entire share capital of the Steering Company. Erste Group Bank effectively controls the Steering Company through its 63.5% interest (held directly or indirectly through its wholly-owned subsidiary Erste Bank Oesterreich and several Austrian savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority interests) in the share capital and nomination rights for the board of managing directors (*Geschäftsführung*). The Steering Company is responsible for resolving on measures to support member savings banks in financial difficulties, to make, as a trustee of the *Haftungsverbund 3*, compensation payments to customers, and to enforce certain information and control rights vis-à-vis member savings banks. In addition to the provisions of the agreements for the *Haftungsverbund 3*, the activities of the *Haftungsverbund 3* are also governed by several rule books setting forth detailed provisions in the fields of risk management, treasury, internal control and audit.

The Steering Company has five corporate bodies: the board of managing directors (*Geschäftsführung*), the executive committee (*s-Steuerungsvorstand*), the advisory board (*Beirat*), the shareholders' committee (*Gesellschafterausschuss*), and the shareholders' meeting (*Gesellschafterversammlung*). The board of managing directors comprises four managing directors, two of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and two of whom are nominated by the other member savings banks. The chairman of the board of managing directors, who is nominated by Erste Bank Oesterreich, casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* consists of 14 members, 7 members are nominated by Erste Group and Erste Bank Oesterreich and 7 members are nominated by shareholders in which Erste Group does not hold a direct interest and/or an indirect interest of more than 50%. The chairperson, who is nominated by Erste Group casts the deciding vote in the event of a deadlock. The *s-Steuerungsvorstand* is primarily responsible for the validity, the amendment and the supplementation of the rulebooks. The shareholders' committee consists of fifteen members, eight of whom are nominated by Erste Bank Oesterreich and seven of whom are nominated by the member savings banks. The shareholders' committee is primarily responsible for advising and assisting the savings banks with regard to questions concerning the application of the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* and for providing mediation in the event of disputes concerning the *Zusatzvereinbarung* and the *Zweite Zusatzvereinbarung* that arise between the Steering Company and the shareholders or among the shareholders. In order to implement joint business and marketing strategies for savings banks, working committees for various fields have been established, such as internal audits, accounting, infrastructure and risk management. The chairperson of each working committee is an employee of Erste Group Bank or Erste Bank Oesterreich.

The *Haftungsverbund 3* is designed to enable a common risk management approach and implementation across the Austrian Savings Banks Sector. This includes establishing general principles of business conduct, the determination of risk capacity for each member savings bank and the setting of risk limits. The Steering Company's governance rights include the following: prior approval by the Steering Company of appointments to the management boards of member savings banks; prior approval by the Steering Company of annual budgets and capital expenditure plans; prior approval of significant changes of a member savings bank's business; and, in the event of continuing non-compliance with material provisions of

the agreements and policies of the *Haftungsverbund 3*, imposition of sanctions and ultimately expulsion from the *Haftungsverbund 3*.

The member savings banks share an IT platform and a common management reporting system. This allows the Steering Company to generate comprehensive reports regarding the operations and financial condition of each member savings bank, data regarding key performance indicators as well as risk profiles on both an individual savings bank and an aggregate basis. Depending on the information being collected, these analyses are performed on a quarterly, monthly and even daily basis.

A key focus of the *Haftungsverbund 3* is the early warning system. If the risk monitoring systems indicate that a member savings bank could experience financial difficulties, the Steering Company will alert this member savings bank and discuss remedial measures. To date, the *Haftungsverbund 3* has been able to deal with situations of concern through the early warning system.

If a member of the *Haftungsverbund 3* encounters financial difficulties, the Steering Company has the power to intervene in the management of the affected member savings bank and to require other member savings banks to provide such support and assistance as the Steering Company determines. Support measures shall be taken if, from the Steering Company's point of view, it is reasonable to expect that without such support, a need for early intervention (*Frühinterventionsbedarf*) exists requiring the competent authorities (ECB / FMA) to impose early intervention measures. Such need for early intervention exists if a credit institution (which is subject to the SRM) does not meet or is likely to violate ("likely breach") the capital and liquidity requirements under the CRR. Such support measures include, *inter alia*, the implementation of certain restructuring measures, the engagement of outside advisors, injections of liquidity, the granting of subordinated loans, the assumption of guarantees, the contribution of equity, the review of the credit portfolio, and the restructuring of the risk management. In providing any such support measures, the Steering Company may require that the management board of a member savings bank in financial difficulties is supplemented by additional members until the financial difficulties have been resolved or that individual members of the management board of such member savings bank be removed and substituted.

In case of any need for financial contributions in the context of support measures, each of the member savings banks has made a commitment to contribute funds on the basis of the maximum amount pursuant to the regulatory requirements set forth by Article 84(6) CRR based on a contractually defined key. In the event of assistance, any individual member of the *Haftungsverbund 3* is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the *Haftungsverbund 3*. Furthermore, in order to secure the financial support that is to be provided to member savings banks facing economic difficulties at the request of the Steering Company, the member savings banks agreed that a part of the funds has to be *ex ante* financed in the form of special funds, whereas the Steering Company alone has access to these special funds and is obliged to use all other options available before availing itself of the special funds. In order to build up the special fund, all savings banks contribute funds on a quarterly basis until the special fund reaches its final size after 10 years starting from 2014.

In the event that a member savings bank becomes insolvent, the other members of the *Haftungsverbund 3* guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the insolvent member, including:

- all deposits (as defined in § 1(1)(1) BWG);
- all monetary claims based on credit balances resulting from funds left in an account or from temporary positions in the course of banking transactions and repayable according to the applicable legal and contractual provisions; and
- all monetary claims from the issuance of securities,

unless the relevant amounts are owed to a credit institution. This guarantee is also subject to the cumulative limit on members' obligations.

Each of the member savings bank has made a commitment to contribute funds of 1.5% of the member's risk-weighted assets, determined on an individual basis and based on the most recently approved financial statements of the respective member, plus 75% of the member's anticipated pre-tax profits for the current financial year in the event of insolvency of a member savings bank. In the event of assistance, any individual member of the *Haftungsverbund 3* is only obliged to contribute to the extent that such contribution does not result in a violation of the regulatory requirements applicable to that member of the *Haftungsverbund 3*.

Each member savings bank has a right to terminate the *Grundsatzvereinbarung* and the supplementary agreements if it notifies Erste Group Bank within a period of twelve weeks after the occurrence of a change of control at Erste Group Bank. A change of control at Erste Group Bank is defined as any acquisition of more than 25% of the voting rights in outstanding shares of Erste Group Bank by a non-member of the Savings Bank Sector. If a termination of the *Grundsatzvereinbarung*, the *Zusatzvereinbarung* and/or the *Zweite Zusatzvereinbarung* becomes effective, the relevant member savings bank would cease to be a member of the *Haftungsverbund 3*.

Erste Group's consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2013 comprised all members of the Austrian Savings Banks Sector. Since May 2010, a separate cross-guarantee agreement entered into between Erste Bank Oesterreich and Allgemeine Sparkasse Oberösterreich and since 2013, the *Zweite Zusatzvereinbarung* entered into between Allgemeine Sparkasse Oberösterreich and all other savings banks are in place.

## **Erste Group's Business Segments**

Erste Group's segment reporting is based on IFRS 8 Operating Segments, which adopts the management approach. Accordingly, segment information is prepared on the basis of internal management reporting that is regularly reviewed by the chief operating decision maker of Erste Group to assess the performance of the segments and make decisions regarding the allocation of resources. Within Erste Group, the function of the chief operating decision maker is exercised by its management board.

Following a strategic review related to Erste Group's operating segments and the method used for capital allocation to the segments, changes were introduced in the segment reporting from 1 January 2016. To ensure comparability Erste Group has adjusted the segment reporting for all quarters of the financial year 2015. Details of the new segmentation were published on 14 April 2016 on Erste Group's website ("[www .erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)").

The tables and information below provide a brief overview and focus on selected and summarised items. On Erste Group's website ("[www .erstegroup.com](http://www .erstegroup.com)") additional information is available in Excel format.

Operating income consists of net interest income, net fee and commission income, net trading and fair value result as well as dividend income, net result from equity method investments and rental income from investment properties and other operating leases. The latter three listed items are not separately disclosed in the tables below. Operating expenses equal the position general administrative expenses. Operating result is the net amount of operating income and operating expenses. Risk provisions for loans and receivables are included in the position net impairment loss on financial assets. Other result summarises the positions other operating result and gains/losses from financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss. The cost/income ratio is calculated as operating expenses in relation to operating income. The return on allocated equity is defined as the net result after tax/before minorities in relation to the average allocated equity.

## **Business segmentation**

The segment reporting comprises the following business segments reflecting Erste Group's management structure and its internal management reporting in 2016.

## Erste Group – business segments



### **Retail**

The Retail segment comprises the business with private individuals, micros and free professionals within the responsibility of account managers in the retail network. This business is operated by the local credit institutions in cooperation with their subsidiaries such as leasing and asset management companies with a focus on simple products ranging from mortgage and consumer loans, investment products, current accounts, savings products to credit cards and cross selling products such as leasing, insurance and building society products.

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	2,211.5	2,198.2
Net fee and commission income	1,012.8	958.4
Net trading and fair value result	82.6	98.5
Operating income	3,341.3	3,286.3
Operating expenses	-1,859.5	-1,892.8
Operating result	1,481.7	1,393.5
Cost/income ratio	55.7%	57.6%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-291.9	-19.1
Other result	-278.3	-110.8
Net result attributable to owners of the parent	719.6	964.6
Return on allocated capital	29.3%	42.0%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Corporates**

The Corporates segment comprises business activities with corporate customers of different turnover size (small and medium-sized enterprises, Local Large Corporate and Group Large Corporate customers) as well as commercial real estate and public sector business. Small and medium-sized enterprises are customers within the responsibility of the local corporate commercial center network, in general companies with an annual turnover ranging from EUR 0.7 million - EUR 3 million to EUR 25 million - EUR 75 million, the thresholds vary by country. Local Large Corporate customers are local corporates with a consolidated annual turnover exceeding a defined threshold between EUR 25 million to EUR 75 million, depending on the country, which are not defined as Group Large Corporate customers. Group Large Corporate customers are corporate customers/client groups with substantial operations in core markets of Erste Group with a consolidated annual turnover of generally at least EUR 500 million. Commercial Real Estate (CRE) covers business with real estate investors generating income from the rental of individual properties or portfolios of properties, project developers generating capital gains through sale, asset management services, construction services (applicable only for Erste Group Immorent AG) and own development for business purpose. Public Sector comprises business activities with three types of customers: (i) public sector; (ii) public corporations; and (iii) non-profit sector.

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	1,004.4	1,015.6
Net fee and commission income	262.9	259.1
Net trading and fair value result	79.3	91.7
Operating income	1,457.4	1,504.7
Operating expenses	-552.4	-562.4
Operating result	905.0	942.4
Cost/income ratio	37.9%	37.4%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-321.1	-61.9
Other result	-22.7	-10.2
Net result attributable to owners of the parent	417.0	653.0
Return on allocated capital	13.3%	22.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Group Markets**

The Group Markets (GM) segment comprises trading and markets services as well as customer business with financial institutions. It includes all activities related to the trading books of Erste Group, including the execution of trade, market making and short-term liquidity management. In addition, it comprises business connected with servicing financial institutions as clients including custody, depository services, commercial business (loans, cash management, trade and export finance).

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	221.8	212.1
Net fee and commission income	198.6	203.7
Net trading and fair value result	65.9	96.9
Operating income	488.2	515.1
Operating expenses	-225.6	-223.4
Operating result	262.5	291.7
Cost/income ratio	46.2%	43.4%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	13.1	11.4
Other result	-5.1	4.9
Net result attributable to owners of the parent	209.3	235.6
Return on allocated capital	30.5%	37.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Asset/Liability Management & Local Corporate Center**

The Asset/Liability Management & Local Corporate Center (ALM & LCC) segment includes all asset/liability management functions – local and of Erste Group Bank AG (Holding) – as well as the local corporate centers which comprise internal service providers that operate on a non-profit basis and reconciliation items to local entity results. The corporate center of Erste Group Bank AG is included in the Group Corporate Center segment.

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	34.3	-93.7
Net fee and commission income	-44.4	-64.4
Net trading and fair value result	-62.1	-22.5
Operating income	-35.4	-135.2
Operating expenses	-86.1	-117.3
Operating result	-121.5	-252.5
Cost/income ratio	>100%	-86.8%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-5.3	-9.6
Other result	-144.8	-28.2
Net result attributable to owners of the parent	-216.7	-214.4
Return on allocated capital	-9.8%	-9.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Savings Banks**

The Savings Banks segment includes those savings banks which are members of the *Haftungsverbund* (cross-guarantee system) of the Austrian savings banks sector and in which Erste Group does not hold a majority stake but which are fully controlled according to IFRS 10. The fully or majority owned Erste Bank Oesterreich, Tiroler Sparkasse, Salzburger Sparkasse, and Sparkasse Hainburg are not part of the Savings Banks segment.

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	929.7	955.8
Net fee and commission income	439.3	429.7
Net trading and fair value result	3.1	5.3
Operating income	1,435.3	1,446.0
Operating expenses	-966.0	-1,021.8
Operating result	469.3	424.2
Cost/income ratio	67.3%	70.7%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-83.6	-54.2
Other result	6.3	-56.8
Net result attributable to owners of the parent	41.6	34.1
Return on allocated capital	14.3%	9.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Group Corporate Center**

The Group Corporate Center (GCC) segment covers mainly centrally managed activities and items that are not directly allocated to other segments. It comprises the corporate center of Erste Group Bank AG (and thus dividends and the refinancing costs from participations, general administrative expenses), non-profit internal service providers (facility management, IT, procurement), the banking tax of Erste Group Bank AG as well as free capital of Erste Group (defined as the difference of the total average IFRS equity and the average economical equity allocated to the segments).

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	66.2	77.4
Net fee and commission income	18.3	6.4
Net trading and fair value result	12.4	2.0
Operating income	129.3	112.0
Operating expenses	-689.5	-871.5
Operating result	-560.2	-759.4
Cost/income ratio	>100.0%	>100.0%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-40.4	-62.2
Other result	375.8	307.3
Net result attributable to owners of the parent	-202.7	-408.1
Return on allocated capital	-5.0%	-7.2%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Intragroup Elimination**

Intragroup Elimination (IC) is not defined as a segment but is the reconciliation to the consolidated accounting result. It includes all intragroup eliminations between participations of Erste Group (e.g. intragroup funding, internal cost charges). Intragroup eliminations within partial groups are disclosed in the respective segments.

### **Geographical segmentation**

For the purpose of segment reporting by geographical areas, the information is presented based on the location of the booking entity (not the country of risk). In the case of information regarding a partial group, the allocation is based on the location of the respective parent entity according to the local management responsibility.

Geographical areas are defined according to the country markets in which Erste Group operates. Based on the locations of the banking and other financial institution participations, the geographical areas consist of two core markets, Austria and Central and Eastern Europe and a segment Other that comprises the remaining business activities of Erste Group outside its core markets as well as the reconciliation to the consolidated accounting result.



The geographical area Austria consists of the following three segments:

The **Erste Bank Oesterreich & Subsidiaries** (EBOe & Subsidiaries) segment comprises Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Oesterreich) and its main subsidiaries (e.g. sBausparkasse, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, Sparkasse Hainburg).



in EUR million	2015*	2016
Net interest income	639.5	660.5
Net fee and commission income	370.8	334.6
Net trading and fair value result	-0.6	16.2
Operating income	1,040.0	1,057.5
Operating expenses	-640.3	-666.9
Operating result	399.7	390.6
Cost/income ratio	61.6%	63.1%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-59.0	-29.3
Other result	-25.6	-18.5
Net result attributable to owners of the parent	231.1	228.4
Return on allocated capital	18.9%	19.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

The Savings Banks segment is identical to the business segment savings banks.

The Other Austria segment comprises Erste Group Bank AG (Holding) with its Corporates and Group Markets business, Erste Group Immorent AG and Erste Asset Management GmbH.

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	414.5	401.6
Net fee and commission income	202.3	197.8
Net trading and fair value result	6.5	20.5
Operating income	667.3	681.7
Operating expenses	-344.6	-355.5
Operating result	322.8	326.2
Cost/income ratio	51.6%	52.2%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-78.7	-23.5
Other result	-8.4	25.6
Net result attributable to owners of the parent	170.6	248.1
Return on allocated capital	10.6%	16.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

The geographical area Central and Eastern Europe (CEE) consists of six segments covering Erste Group's banking subsidiaries located in the respective CEE countries:

- **Czech Republic** (comprising Česká spořitelna Group);
- **Slovakia** (comprising Slovenská sporiteľňa Group);
- **Romania** (comprising Banca Comercială Română Group);
- **Hungary** (comprising Erste Bank Hungary Group);
- **Croatia** (comprising Erste Bank Croatia Group); and
- **Serbia** (comprising Erste Bank Serbia Group).

The residual market Other covers mainly centrally managed activities and items that are not directly allocated to other segments. It comprises the corporate center of Erste Group Bank (and thus dividends and the refinancing costs from participations, general administrative expenses), internal non-profit service providers (facility management, IT, procurement), the banking tax of Erste Group Bank as well as free capital of Erste Group (defined as the difference of the total average IFRS equity and the average economical equity allocated to

the segments). Asset/Liability Management of Erste Group Bank as well as the reconciliation to the consolidated accounting result (e.g. intercompany eliminations, dividend eliminations) are also part of the market Other.

### **Czech Republic**

<b>in EUR million</b>	<b>2015*</b>	<b>2016</b>
Net interest income	923.0	914.3
Net fee and commission income	375.8	344.3
Net trading and fair value result	103.5	105.5
Operating income	1,431.7	1,384.5
Operating expenses	-681.2	-671.2
Operating result	750.5	713.3
Cost/income ratio	47.6%	48.5%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-97.1	-70.5
Other result	-20.9	27.7
Net result attributable to owners of the parent	498.3	542.0
Return on allocated capital	29.5%	31.1%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Slovakia**

<b>in EUR million</b>	<b>2015*</b>	<b>2016</b>
Net interest income	458.0	453.0
Net fee and commission income	121.4	121.7
Net trading and fair value result	8.8	12.6
Operating income	600.1	595.4
Operating expenses	-266.1	-275.1
Operating result	334.0	320.4
Cost/income ratio	44.3%	46.2%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-58.0	-48.2
Other result	-32.5	11.0
Net result attributable to owners of the parent	184.8	213.3
Return on allocated capital	28.7%	33.7%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

### **Romania**

<b>in EUR million</b>	<b>2015*</b>	<b>2016</b>
Net interest income	436.5	374.9
Net fee and commission income	163.2	157.9
Net trading and fair value result	69.4	70.0
Operating income	680.0	615.7
Operating expenses	-340.5	-349.8
Operating result	339.5	266.0
Cost/income ratio	50.1%	56.8%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	16.4	62.4
Other result	-140.0	-90.7
Net result attributable to owners of the parent	184.8	199.5
Return on allocated capital	17.9%	21.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

## Hungary

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	198.5	173.4
Net fee and commission income	137.5	141.8
Net trading and fair value result	-0.5	21.1
Operating income	336.6	340.3
Operating expenses	-179.9	-195.6
Operating result	156.7	144.8
Cost/income ratio	53.5%	57.5%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-105.8	91.7
Other result	-111.6	-93.4
Net result attributable to owners of the parent	-71.3	133.6
Return on allocated capital	-14.0%	27.1%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

## Croatia

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	270.6	264.9
Net fee and commission income	84.8	88.0
Net trading and fair value result	15.9	29.5
Operating income	401.6	407.4
Operating expenses	-187.0	-194.3
Operating result	214.7	213.1
Cost/income ratio	46.6%	47.7%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-167.3	-48.4
Other result	-134.9	-5.2
Net result attributable to owners of the parent	-43.7	83.7
Return on allocated capital	-11.6%	22.2%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

## Serbia

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	42.1	46.8
Net fee and commission income	12.6	11.1
Net trading and fair value result	3.2	3.3
Operating income	58.4	61.7
Operating expenses	-39.0	-40.2
Operating result	19.3	21.5
Cost/income ratio	66.9%	65.2%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-10.8	-4.1
Other result	-0.6	-0.6
Net result attributable to owners of the parent	6.3	12.8
Return on allocated capital	7.9%	13.6%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

## Other

in EUR million	2015*	2016
Net interest income	132.1	129.3
Net fee and commission income	-45.9	-43.9
Net trading and fair value result	0.8	-11.6
Operating income	120.7	100.9
Operating expenses	-224.4	-257.9
Operating result	-103.6	-157.0
Cost/income ratio	>100.0%	>100.0%
Net impairment loss on financial assets not measured at fair value through profit or loss	-85.1	-71.5
Other result	-66.5	-315.9
Net result attributable to owners of the parent	-234.4	-430.7
Return on allocated capital	-4.6%	-6.4%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2016

\* All figures for the financial year 2015 reflect the changed segment structure of Erste Group as of 1 January 2016.

## 8.5 CREDIT RATINGS

Standard & Poor's, Moody's and Fitch (each as defined below) have assigned the below credit ratings to the Issuer.

Standard & Poor's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Positive
Senior Unsecured Short-Term	A-2	-
Subordinated	BBB	-

According to the Ratings Definitions as published by Standard & Poor's ("[www .standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)"), the above ratings have the following meanings:

**'A'** — An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

**'BBB'** — An obligor rated 'BBB' has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments.

**Note:** The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

**'A-2'** — An obligor rated 'A-2' has satisfactory capacity to meet its financial commitments. However, it is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in the highest rating category.

**'Outlook'** — A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action. Positive means that a rating may be raised, negative means that a rating may be lowered and stable means that a rating is not likely to change.

Moody's assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	Baa1	Stable
Senior Unsecured Short-Term	P-2	-
Subordinated	Ba1	-
Public-Sec. Cov. Bonds	Aaa	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-

According to the Rating Symbols and Definitions as published by Moody's ("www.moodys.com"), the above ratings have the following meanings:

**'Aaa'** — Obligations rated 'Aaa' are judged to be of highest quality, subject to the lowest credit risk.

**'Baa'** — Obligations rated 'Baa' are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

**'Ba'** — Obligations rated 'Ba' are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

**Note:** Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

**'P-2'** — Issuers (or supporting institutions) rated 'Prime-2' have a strong ability to repay short-term debt obligations.

**'Outlook'** — A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV). Outlooks may be assigned at the issuer level or at the rating level. Where there is an outlook at the issuer level and the issuer has multiple ratings with differing outlooks, an "(m)" modifier to indicate multiple will be displayed and Moody's written research will describe and provide the rationale for these differences. A designation of RUR (Rating(s) Under Review) indicates that an issuer has one or more ratings under review, which overrides the outlook designation. A designation of RWR (Rating(s) Withdrawn) indicates that an issuer has no active ratings to which an outlook is applicable. Rating outlooks are not assigned to all rated entities. In some cases, this will be indicated by the display NOO (No Outlook).

A stable outlook indicates a low likelihood of a rating change over the medium term. A negative, positive or developing outlook indicates a higher likelihood of a rating change over the medium term. A rating committee that assigns an outlook of stable, negative, positive, or developing to an issuer's rating is also indicating its belief that the issuer's credit profile is consistent with the relevant rating level at that point in time.

Fitch assigned the following ratings:

Debt Type	Rating	Outlook
Senior Unsecured Long-Term	A-	Stable
Senior Unsecured Short-Term	F1	-

According to the Rating Definitions as published by Fitch ("www.fitchratings.com"), the above ratings have the following meanings:

**'A'** – High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be

more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.

**Note:** The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.

**'F1'** – Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.

**'Outlook'** — Rating Outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue. The majority of Outlooks are generally Stable, which is consistent with the historical migration experience of ratings over a one- to two-year period. Positive or Negative rating Outlooks do not imply that a rating change is inevitable and, similarly, ratings with Stable Outlooks can be raised or lowered without a prior revision to the Outlook, if circumstances warrant such an action. Occasionally, where the fundamental trend has strong, conflicting elements of both positive and negative, the Rating Outlook may be described as Evolving.

More detailed information on the ratings can be retrieved on the Issuer's website ("[www.erstegroup.com/en/investors/debt/ratings](http://www.erstegroup.com/en/investors/debt/ratings)"). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Standard & Poor's ("[www .standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)"), Moody's ("[www .moody.com](http://www.moody.com)") and Fitch ("[www .fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)").

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland ("**Standard & Poor's**") has its registered office at Neue Mainzer Straße 52, D-60311 Frankfurt am Main in Germany. Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") has its registered office at An der Welle 5, D-60322 Frankfurt am Main in Germany. Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") with its seat in 30 North Colonnade, London E14 5GN, United Kingdom is registered at Companies House in England.

Standard & Poor's, Moody's and Fitch are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended, the "**CRA Regulation**") as registered rating agencies. ESMA publishes on its website ("[www .esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)") a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list shall be updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission publishes that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following the updates.

## 8.6 RECENT DEVELOPMENTS

**Erste Group's outlook as presented in the interim report for the first quarter 2017 is as follows:**

### ***Operating environment anticipated to be conducive to credit expansion***

Real GDP growth is expected to be between 1.5% and 4.5% in Erste Group's CEE core markets, including Austria, in 2017. Real GDP growth should primarily be driven by solid domestic demand, whereby real wage growth and declining unemployment should support economic activity in CEE. Fiscal discipline is expected to be maintained across CEE.

### ***Business outlook***

Erste Group aims to achieve a return on tangible equity (ROTE) of more than 10% (based on average tangible equity in 2017). The underlying assumptions are: (i) at best flat revenues (assuming 5%+ net loan growth); (ii) cost inflation of 1% to 2% due to regulatory projects and digitalisation; (iii) increase in risk costs, albeit remaining at historically low levels; and (iv) positive swing in other operating result due to lower Austrian banking tax.

### ***Risks to guidance***

Impact of expansionary monetary policies by central banks including negative interest rates; political risks such as various elections in key EU economies; geopolitical risks and global economic risks; consumer protection initiatives.

### **ECB's decision on the capital requirements for Erste Group**

Erste Group received the ECB's decision on the additional capital requirements that need to be fulfilled on a consolidated and unconsolidated basis as of 1 January 2017 as set by the ECB following the SREP results in 2016.

On a consolidated basis, the additional regulatory capital demands comprise a Pillar 2 requirement of 1.75% and a Pillar 2 guidance of 1.66% applicable in 2017. As a result, the overall consolidated CET 1 requirement of Erste Group is 8.15% in 2017 and 10.9% on a "fully loaded" basis as of 1 January 2019 (excluding Pillar 2 guidance, but including capital conservation buffer, the institution specific countercyclical buffer and the systemic risk buffer).

On an unconsolidated basis, the additional CET 1 demands are 1.75% Pillar 2 requirement and 1.0% Pillar 2 guidance respectively, resulting in an overall individual CET 1 requirement (excluding Pillar 2 guidance) of 7.6% in 2017 and 8.85% on a "fully loaded" basis as of 1 January 2019.

In addition to the CET 1 requirements (consolidated and unconsolidated) described above, overall capital requirements also apply to Erste Group's tier 1 capital ratio and own fund ratio, resulting in tier 1 requirements of 9.65% and own funds requirements of 11.65% for 2017 on a consolidated basis (and 9.10% tier 1 and 11.10% own funds respectively on an unconsolidated basis). In that context, any shortfall in Pillar 1 and Pillar 2 capital requirement components which could otherwise be made up of AT 1 or Tier 2 up to their respective limits would have to be met with CET 1 for an AT 1 shortfall and AT 1 or CET 1 for a Tier 2 shortfall.

## 9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### MANAGEMENT BOARD

#### Members of the Management Board

The current members of the Management Board listed below have extensive experience in the Austrian banking market and the Austrian Savings Banks Sector and held the following additional supervisory board mandates or similar functions in various companies as of the date of this Prospectus.

Name	Name of relevant company	Position held
<b>Andreas Treichl</b> <i>Chairman</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB <sup>66</sup> deputy chairman
	BeeOne GmbH	AB <sup>67</sup> chairman
	Česká spořitelna, a.s.	SB deputy chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member
	Leoganger Bergbahnen GmbH	SB member
	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB chairman
	Österreichischer Sparkassenverband	Member of the board of management
<b>Gernot Mittendorfer</b> <i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Erste Bank Hungary Zrt	SB member
	Erste Bank a.d. Novi Sad	SB chairman
	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB member

<sup>66</sup> "SB" means Supervisory Board.

<sup>67</sup> "AB" means Advisory Board.



<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
	Erste Group IT International GmbH	SB deputy chairman
	OM Objektmanagement GmbH	AB chairman
	Procurement Services GmbH	AB deputy chairman
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB chairman
<b>Peter Bosek</b> <i>Member</i>	aws Gründerfonds Beteiligungs GmbH & Co KG	AB member
	aws Gründerfonds Equity Invest GmbH & Co KG	AB member
	BeeOne GmbH	AB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB member
	Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group	SB deputy chairman
<b>Petr Brávek</b> <i>Member</i>	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Erste Group Card Processor d.o.o.	AB deputy chairman
	Erste Group IT International GmbH	SB chairman
	s IT Solutions AT Spardat GmbH	SB deputy chairman
	Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	SB member
<b>Jozef Sikela</b> <i>Member</i>	Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB chairman
	Oesterreichische Kontrollbank AG	SB member
<b>Willibald Cernko</b> <i>Member</i>	Mobilux Acquisition SAS	SB member
	Erste Group Immorent AG	SB deputy chairman

Source: Internal information of Erste Group Bank

The members of the Management Board can be reached at Erste Group Bank's business address Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

## SUPERVISORY BOARD

### Members of the Supervisory Board

Currently, the Supervisory Board consists of members elected by the shareholders of Erste Group Bank and employee representatives. The following table sets out the current members of the Supervisory Board together with the mandates in supervisory boards or similar functions in other foreign and domestic companies for each supervisory board member as of the date of this Prospectus:

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
<b>Friedrich Rödler</b> <i>Chairman</i>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	SB chairman
	Erste Bank Hungary Zrt.	SB member
	Sparkassen-Prüfungsverband	SB chairman
<b>Elisabeth Bleyleben-Koren</b> <i>Member</i>	none	—
<b>Bettina Breiteneder</b> <i>Second Deputy Chairman</i>	Generali Holding Vienna AG	SB member
	ZS Einkaufszentren Errichtungs- und Vermietungs- Aktiengesellschaft	SB deputy chairman
	Best in Parking – Holding AG	SB deputy chairman
<b>Gunter Griss</b> <i>Member</i>	Steiermärkische Bank und Sparkassen AG	SB chairman
	Bankhaus Krentschker & Co. AG	SB deputy chairman
	AVL List GmbH	SB chairman
<b>Maximilian Hardegg</b> <i>Member</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
	Česká spořitelna, a.s.	SB member
	Nadace Depositum Bonum Foundation	SB chairman
<b>Jan Homan</b> <i>First Deputy Chairman</i>	BillerudKorsnäs AB	SB member
	Constantia Flexibles Holding GmbH	SB member

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
	FRAPAG Beteiligungsholding AG	SB chairman
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	SB member
<b>Elisabeth Krainer Senger-Weiss</b> <i>Member</i>	none	—
<b>Antonio Massanell Lavilla</b> <i>Member</i>	CaixaBank, S.A.	Deputy chairman of management board
	Cecabank, S.A.	SB chairman
	Repsol, S.A.	Member of board of directors
	SAREB, S.A.	Member of board of directors
	Telefónica, S.A.	Member of board of directors
<b>Brian Deveraux O'Neill</b> <i>Member</i>	Banca Comercială Română S.A.	SB member
	Emigrant Bank	Member of board of directors
	Inter-American Dialogue	Member of board of directors
	Aqua Venture Holdings, LLC	Member of board of directors
<b>Wilhelm Rasinger</b> <i>Member</i>	Friedrichshof Wohnungsgenossenschaft reg. Gen.mBH	SB chairman
	Haberkorn Holding AG	SB member
	Haberkorn GmbH	SB member
	S IMMO AG	SB member
	Wienerberger AG	SB member
	Gebrüder Ulmer Holding GmbH	SB member
<b>John James Stack</b> <i>Member</i>	Ally Bank	Member of board of directors

<b>Name</b>	<b>Name of relevant company</b>	<b>Position held</b>
	Ally Financial Inc.	Member of board of directors
	Česká spořitelna, a.s.	SB chairman
	Mutual of America Capital Management	Member of board of directors
	Nadace Depositum Bonum Foundation	SB member
<b>Markus Haag</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Regina Haberhauer</b> <i>Employee representative</i>	Erste Asset Management GmbH	SB member
	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	SB member
<b>Andreas Lachs</b> <i>Employee representative</i>	VBV-Pensionskasse AG	SB member
<b>Barbara Pichler</b> <i>Employee representative</i>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung	SB member
<b>Jozef Pinter</b> <i>Employee representative</i>	none	—
<b>Karin Zeisel</b> <i>Employee representative</i>	none	—

Source: Internal information of Erste Group Bank.

The members of the Supervisory Board can be reached at Erste Group Bank's business address Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.

## REPRESENTATIVES OF THE SUPERVISORY AUTHORITIES

Pursuant to the BWG, the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – "FBSchVG"*) and the HypBG, the Austrian Minister of Finance is required to appoint representatives, who monitor Erste Group Bank's compliance with certain legal requirements. The current representatives are listed below:

<b>Name</b>	<b>Position</b>
<b>Wolfgang Bartsch</b>	State Commissioner
<b>Michael Kremser</b>	Vice State Commissioner
<b>Silvia Maca</b>	Commissioner pursuant to the FBSchVG Vice Commissioner pursuant to the FBSchVG

**Erhard Moser**

**Irene Kienzl** Trustee pursuant to the HypBG

**Thomas Schimetschek** Deputy Trustee pursuant to the HypBG

---

Source: Internal information of Erste Group Bank

Pursuant to the BWG and the Articles of Association, the State Commissioner and its deputy shall be invited to Erste Group Bank's Shareholders' Meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees. Furthermore, the State Commissioner or its deputy shall immediately receive all minutes of the meetings of the Supervisory Board. Resolutions of the Supervisory Board and of its committees which are passed outside a meeting shall be simultaneously communicated to the State Commissioner or its deputy who is entitled to raise written objections pursuant to § 76 (6) BWG.

## **POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST**

Agreements (e.g. advisory contracts or loan agreements) of Erste Group Bank with the members of its Management Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest.

Should any such conflict of interest arise, Erste Group Bank has sufficient rules and procedures pursuant to the Austrian Securities Supervision Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 – "WAG 2007"*), compliance rules and industry standards in place regulating the management of conflicts of interest and the ongoing application of such guidelines and rules.

Furthermore, members of the Issuer's Management and Supervisory Boards may serve on management or supervisory boards of various different companies (others than Erste Group Bank), including customers of and investors in Erste Group Bank, which may also compete directly or indirectly with the Issuer. Directorships of that kind may expose them to potential conflicts of interest if the Issuer maintains active business relations with said companies.

## **AUDIT AND AUDITORS' REPORTS**

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of "Kammer der Wirtschaftstreuhand Österreich") at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, and Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhand Österreich") at Wagramer Straße 19, A-1220 Vienna, have audited the German language consolidated financial statements of Erste Group Bank as of 31 December 2016 and 2015 and issued unqualified audit opinions for the Audited Consolidated Financial Statements 2016 (dated 28 February 2017) and 2015 (dated 26 February 2016). The financial year of Erste Group Bank is the calendar year.

## **SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK**

Erste Group Bank's major shareholder, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, is a private foundation which was created by the transformation of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, a special form of savings bank holding company, with effect as of 19 December 2003. Such type of transformation is provided for under the Austrian Savings Bank Act. As of the date of this Prospectus, 29.5% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). This comprises an 11.1% economic interest of Erste Stiftung as well as shares attributable to Erste Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen

and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group), which held 9.9%, 4.7% and 3.8%, respectively. The free float amounts to 70.5% (of which 51.5% were held by institutional investors, 5.0% by retail investors, 13.2% by unidentified institutional and private investors and 0.8% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

In total 1,271,105 shares are held in the savings banks directly and are to be considered own shares thus reducing the number of shares with voting right to 428,528,895 in total. The voting rights of the shareholders are subsequently increasing slightly.

## 10. LEGAL PROCEEDINGS

Erste Group Bank and some of its subsidiaries are involved and have been involved in the twelve months preceding the date of this Prospectus in legal disputes, including governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), most of which have arisen or have been threatened in the course of ordinary banking business. These proceedings are not expected to have a significant negative impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank. Erste Group is also subject to the following ongoing proceedings, some of which, if adversely adjudicated, may have a significant impact on the financial position or profitability of Erste Group and/or Erste Group Bank:

### Consumer protection claims

Several banking subsidiaries of Erste Group in CEE have been named in their respective jurisdictions as defendants in a number of lawsuits and in regulatory proceedings, filed by individual customers, regulatory authorities or consumer protection agencies and associations. Some of the lawsuits are class actions. The lawsuits mainly relate to allegations that certain contractual provisions, particularly in respect of consumer loans, violate mandatory consumer protection laws and regulations and that certain fees charged to customers in the past must be repaid. The allegations relate to the enforceability of certain fees as well as of contractual provisions for the adjustment of interest rates and currencies. In some jurisdictions the legal risks in connection with loans granted in the past to consumers are also increased by the enactment of politically motivated laws impacting existing lending relationships, which may result in repayment obligations towards customers, and a level of unpredictability of judicial decisions beyond the level of uncertainty generally imminent in court proceedings. The following consumer protection issues are deemed particularly noteworthy:

In Romania, BCR is, besides being a defendant in a substantial number of individual law suits filed by consumers, among several local credit institutions pursued by the consumer protection authority for alleged abusive clauses pertaining to pre 2010 lending practices. In connection therewith, BCR is currently a defendant in individual litigation claims filed by the local consumer protection authority, in each case on behalf of a single or several borrowers. Only one of these cases has so far been finally decided by the courts, with the decision being in favour of BCR. If one of these cases on the validity of certain clauses becomes adversely adjudicated, this may have the impact of invalidating such clauses also in similar agreements of BCR with other consumers.

In Hungary, foreign currency loan related invalidity lawsuits by consumers against credit institutions, including Erste Bank Hungary ("**EBH**"), have been suspended by the regulations of the 2014 consumer loan law. After the completion of the settlement and the refund process with the customers concerned with the litigation, only a part of the proceedings has been continued so far. However, there is a steady tendency of consumers initiating further court cases after and irrespective of the settlement process completed fully in line with the 2014 consumer loan regulations. In the new statements of claim frequently legal issues are raised which have not been affected and resolved by the 2014 consumer loan regulations. It is expected that EBH will remain a defendant in a number of these litigations and that consumers will continue and initiate further court cases, creating a high level of legal uncertainty. Given, that in one of these lawsuits a preliminary ruling of the European Court of Justice ("**ECJ**") has been initiated by the local court, it is anticipated that several other pending lawsuits will be suspended until the ECJ adopts its preliminary ruling. Furthermore, in case the ECJ's ruling would be favourable for the plaintiffs, this might lead to an increase of the number of pending lawsuits against EBH.

In Croatia, the Supreme Court of Croatia, in a proceeding initiated by a local consumer protection association against several credit institutions, among them Erste Bank Croatia, declared in 2015 that FX clauses in loan agreements with consumers are valid, but contractual provisions permitting unilateral change of the variable interest rates in CHF denominated consumer loans, used by the majority of credit institutions until 2008, are null

and void. In late 2016, the Croatian Constitutional Court rescinded the part of the Supreme Court of Croatia decision relating to the validity of FX clauses. Although the validity of the FX clauses remains unchanged, the Supreme Court of Croatia has been ordered to amend its decision as it allegedly violated the constitutional right to fair trial by not providing sufficient explanation for its decision regarding FX clauses. The outcome of such further judicial review is highly unpredictable and so is its impact, if any, on legal disputes with individual clients related to CHF denominated loan agreements in light of the laws enacted in 2015 that forced credit institutions to accept requests from clients that are consumers or individual professionals to convert their CHF denominated loans into EUR with retroactive effect.

In Austria, several legal proceedings are pending between credit institutions and a consumer organisation and individual consumers on the consequences of a reference rate (such as the EURIBOR) being negative on the variable interest rate in lendings to consumers. In essence, these disputes are about whether in case of the reference rate being negative the respective credit institution is allowed to request that the borrower pays interest at a minimum rate, or rather, instead of receiving any interest, might have to make a payment to its borrower for the respective interest period (in cases in which the negative reference rate is decreasing the margin and in a worst case even resulting in a negative interest rate). Based on analysis of its legal position for its lendings in EUR, which are mostly refinanced by savings deposits of consumers for which it has to pay interest at least in a positive amount, Erste Bank Oesterreich takes the view that it is entitled to floor the interest rate in its lendings to consumers in EUR at the agreed margin. Until now there is no established judicial guidance on the consequences of a negative reference rate on lendings to consumers with a variable interest rate with a minimum interest rate in the amount of the margin. Only with respect to savings deposits, some years ago the Austrian Supreme Court dealt with the potential impact of negative interest and ruled that saving accounts must earn some positive interest for the consumer. Erste Bank Oesterreich might be negatively impacted by a court holding which in the situation of a negative reference rate in certain situations declares invalid a minimum interest rate in the amount of the margin or practically forces credit institutions, for the respective interest period and/or the past, to make payments to its borrowers.

### **Corporate bond investors' prospectus claims**

Since 2014, a number of investors in corporate bonds, issued by a large Austrian construction group in the years 2010, 2011 and 2012, have filed claims with the courts of Vienna against Austrian credit institutions, among them Erste Group Bank, requesting compensation for their losses as bondholders following the bankruptcy of the issuer of such corporate bonds in 2013. The plaintiffs argue in essence that the defendant credit institutions, who acted as joint-lead managers in the issuing of the respective bond, already knew of the insolvency status of the issuer at such time and should be liable for the issuing prospectus failing to state this. Erste Group Bank, together with a second Austrian credit institution, acted as joint-lead manager of the bond issuance in 2011. Erste Group Bank rejects the claims.

### **BCR Banca pentru Locuinte dispute**

In 2015, the Romanian Court of Accounts ("**CoA**") conducted an audit review in BCR Banca Pentru Locuinte ("**BpL**") in order to assess whether the credit institution has allocated the state subsidies to its clients in accordance with the applicable legal provisions. Following the review, the CoA claims that several deficiencies were identified and that conditions for state subsidies have not been met. BpL did not accept the position taken by the CoA and initiated a contestation process which is currently ongoing. In early 2017, the court of first instance announced its decision: it partly accepted the claims of BpL in relation to findings in the CoA report while rejecting the other most relevant claims. BpL will appeal against this decision. The obligation of repayment of subsidies under the CoA decision has been temporary suspended through an injunction granted to the credit institution in the court of first instance.



## 11. MATERIAL CONTRACTS

Erste Group Bank and its subsidiaries have not entered into any material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, which could result in any member of Erste Group being under an obligation or entitlement that is material to Erste Group Bank's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes, except for the following agreements which have been in place before:

### Cooperation between Erste Group Bank and Vienna Insurance Group

Erste Group Bank and Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("**VIG**") are parties to a general distribution agreement concerning the framework of the cooperation of Erste Group and VIG in Austria and CEE with respect to bank and insurance products. In case of a change of control of Erste Group Bank, VIG has the right to terminate the general distribution agreement, and in case of a change of control of VIG, Erste Group Bank has a reciprocal right. A change of control is defined, with respect to Erste Group Bank, as the acquisition of Erste Group Bank by any person other than DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung or Austrian savings banks of 50% plus one share of Erste Group Bank's voting shares, and with respect to VIG, as the acquisition of VIG by any person other than Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group of 50% plus one share of VIG's voting shares. If VIG elects to terminate the general distribution agreement after a change of control of Erste Group Bank has occurred, it may choose to ask for a reduction of the original purchase price that it and its group companies have paid for the shares in the CEE insurance companies of Erste Group. The rebate corresponds to the difference between the purchase price and the embedded value and is reduced to zero on a linear scale from March 2013 to March 2018.

Erste Group Bank and VIG are furthermore parties to an asset management agreement, pursuant to which Erste Group undertakes to manage certain parts of VIG's and its group companies' securities assets. In case of a change of control (as described above), each party has a termination right. If Erste Group Bank elects to terminate the asset management agreement following such a change of control of VIG, because the new controlling shareholders of VIG no longer support the agreement, it may choose to ask for a full refund of the purchase price that it has paid for 95% of Ringturm Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., the asset management company performing the services under the asset management agreement. The refund decreases on a linear scale down to zero from October 2013 to October 2018.

### New Haftungsverbund Agreement

On 1 January 2014, Erste Group Bank and its subsidiary Erste Bank Oesterreich entered with the savings banks into the second supplementary agreement (Zweite Zusatzvereinbarung) to the Haftungsverbund ("**Haftungsverbund 3**"). The cooperation between Erste Group and the savings banks was hereby further intensified. The aim of the agreement is the intensification of the group steering, the setting up of an institutional protection scheme (Article 113 (7) CRR) and a cross-guarantee scheme (Article 4 (1)(127) CRR) in order to fulfil the requirements of Article 84 (6) CRR for being exempted from the deduction of any minority interest and thus, being entitled to recognize any minority interest arising within the cross-guarantee scheme in full as well as in light of IFRS 10 to strengthen Erste Group Bank's power in the provisions of the agreement governing the Haftungsverbund 3.

### Syndicate Agreements

From 2013 until beginning of 2017, syndicate agreements among Erste Stiftung on the one hand and (i) the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, the (ii) Sparkassen which are members of Haftungsverbund 3, (iii) CaixaBank S.A. and (iv) Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung– Vienna Insurance Group on the other hand were concluded. Each of these syndicate agreements constitutes a subordination-syndicate, which requires the syndicate partners to vote in line with Erste

Stiftung in case of appointments of members of the supervisory board. Furthermore, the syndicate agreements foresee the establishment of a monitoring system in order to avoid unintended creeping.

## **Investment by EBRD and the Hungarian Government in Erste Bank Hungary – Contractual Framework**

On 9 February 2015, the Government of Hungary and the European Bank for Reconstruction and Development ("**EBRD**") sealed an agreement ("**Memorandum of Understanding**") aiming at strengthening Hungary's financial sector, improving its level of efficiency and profitability and boosting the flow of bank credits to Hungary's private corporations and citizens. In this context, the Issuer announced that it has invited the Government of Hungary and the EBRD to invest in EBH by acquiring a minority stake of up to 15% each. On 20 June 2016, Hungary, acting through the state-owned entity Corvinus Zrt. in this transaction, and the EBRD signed the contractual framework (the "**Contractual Framework**") with the Issuer on the transaction. The Issuer and the two buyers negotiated a purchase price of HUF 77.78 billion for the in total 30% stake in EBH. Prior to completion of the transaction, the Issuer strengthened the capital base of EBH by subscribing the new shares required for the execution of sale of the 30% stake in EBH. Closing of the transaction took place on 11 August 2016 when the new statutes of EBH were approved by the shareholders, after fulfilment of all conditions precedent, in particular after having obtained the approval of the competent authorities as well as after the fulfilment of certain conditions by the involved parties. EBH remains majority-owned by the Issuer. All the changes in the company register related to EBH's new ownership structure have been registered by the court of registry. On the basis of their proportionate rights as minority shareholders, the Government of Hungary and the EBRD each had the right to appoint one non-executive member of EBH's management board and one member of EBH's supervisory board. The new members of the board of directors and the supervisory board delegated by Corvinus Zrt. and EBRD have been appointed by EBH and approved by the Hungarian National Bank (except for the delegated person to EBH's supervisory board by EBRD, which is in progress). The parties have also agreed to a pre-determined exit mechanism for the involved minority shareholdings: the put and call option scheme grants Corvinus Zrt. the right to exit any time and the Issuer the right to exercise the call option five years after the sale of the minority shareholding at the earliest; in the case of EBRD, the put and call options are exercisable any time between five and nine years after the acquisition of the minority shareholding by EBRD.

## 12. TAXATION

The statements herein regarding certain tax issues in Austria, Croatia, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Romania and the Slovak Republic are based on the laws in force in those jurisdictions as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws. The following summaries do not purport to be comprehensive descriptions of all the tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of Notes and further disclosure may be included in a supplement to this Prospectus. Prospective holders of Notes should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

### AUSTRIA

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

#### General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in § 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in § 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

#### Income taxation of the Notes

Pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to § 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (§ 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);

- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to § 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (§ 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivat*) pursuant to § 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (§ 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (§ 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 %; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to § 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 %. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; § 27a (4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. § 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent (*cf.* § 93(6) of the Austrian Income Tax Act) and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 %. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless generally income tax at the flat rate of 27.5 %). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must always be included in the

investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 %. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (§ 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to § 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5 %, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 % of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to § 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25 %. In the case of income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 %. However, a 25 % rate may pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in § 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income.

Pursuant to § 13(3)(1) in connection with § 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in § 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 % on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 %. However, a 25 % rate may pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a private foundation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in § 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes as well as the income resulting therefrom are attributable to such permanent establishment (*cf.* § 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, § 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of § 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of § 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information in tax matters exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (§ 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double

taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

### **Austrian inheritance and gift tax**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 %, with a higher rate of 25 % applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to non-transparent foundations and similar vehicles (*Vermögensstrukturen*) falling within the scope of the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 % of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

## **CROATIA**

*This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Croatia. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.*

### **Natural Persons**

#### **General remarks**

Pursuant to the Croatian Income Tax Act, individuals having a permanent domicile and/or their habitual abode in Croatia are subject to income tax in Croatia on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals having neither a permanent domicile nor their

habitual abode in Croatia are subject to income tax only on income from certain Croatian sources (limited income tax liability).

Depending on the tax base, income tax rates are: (i) tax base up to HRK 17,500 (approximately EUR 2,300) – 24%, (ii) tax base above HRK 17,500 (approximately EUR 2,300) – 36%. The aforementioned tax rates can be further increased in accordance with applicable surtax ranging from 0% to 18% depending on the exact location of residence in Croatia. The general rules outlined above apply to the extent there are no limitations imposed under applicable double taxation treaties.

Income that is realized in a foreign currency shall be converted to HRK counter value by applying the middle exchange rate of the Croatian National Bank valid at the date of payment.

### **Capital Income**

Capital income, as defined by the Croatian Income Tax Act, includes receipts from interest, exclusions of property and usage of services at the expense of profit of the current period, capital gains and profit shares acquired by grants or optional purchases of own shares, as well as receipts from dividends and profit shares based on shares of capital that are realized in the tax period.

Receipts from any type of claims are considered as interest, and especially (i) receipts from interest on savings in Croatian Kuna or foreign currencies, (ii) receipts from interest that are based on securities, (iii) receipts of interest on the basis of given loans, and (iv) receipts from distribution of income of an investment fund in the form of interest, if they are not taxed as profit shares on the basis of the distribution of profit or income of an investment fund. Receipts from interest realized by investing into bonds/notes, irrespective of the issuer and type of bonds/notes are not considered as interests for capital income tax purposes.

Capital income from capital gains represents the difference between the purchase value and agreed selling price or receipt assessed on the basis of market price of the financial property that is being disposed of. Receipts are also considered those from disposing of financial instruments and structured products (hereinafter "**financial property**"), *i.e.*, receipts from (i) transferrable securities and structured products, including shares of companies and other associations whose shares may be disposed of similarly as shares of companies, (ii) money market instruments, (iii) units of joint venture entities, (iv) derivatives, and (v) a proportional part of the salvage value in a case of dissolution of the investment fund and other receipts from ownership shares in a case of dissolution, winding up or withdrawal.

Disposal of financial property includes sale, exchange, gift and other types of transfer, but does not include: (i) transfer of shares from one voluntary pension fund to another, (ii) exchange of securities with equivalent securities of the same issuer, provided that the relations among the holders of shares and capital of the issuer are not affected, as well as exchange of securities or financial instruments with other securities or financial instruments, and acquisition of securities or financial instruments in a case of change of status, provided that in all such cases there is no cash flow and the sequence of acquisition of financial property is ensured (where the value assessed on the date of the first acquisition of financial property shall be considered to be the purchase value), (iii) division of stocks of the same issuer, provided that there is no change of share capital or cash flow, (iv) exchange of shares among investment sub-funds of the same umbrella fund, or exchange of shares among investment funds that are managed by the same management company, provided that the sequence of acquisition of financial property is ensured (where the value assessed on the date of the first acquisition of financial property shall be considered to be the purchase value), and (v) repurchase of shares of the Croatian War Veterans' Fund.

The capital income from receipts from units of joint venture entities shall be assessed in the amount of realized yield that is decreased by the costs of the management of investments or property of the investment fund (*net yield*), or in a case of discounted securities and zero-coupon bonds, in the amount of the difference of the purchase value at the time of issue and realized value at the time of maturity if the purchaser shall hold the security until it becomes mature. The capital income from capital gains from investing financial property into portfolios, pursuant to the regulations that are regulating the capital market, shall be assessed at the

time of realization of the yield from the portfolio, decreased by the costs of the management of portfolio (net yield).

The capital income from capital gains shall not be taxed if the disposing of was made between spouses and first-degree relatives and other members of the immediate family, between divorced spouses if the disposing of is directly related to the divorce, and inheritance of financial property if the financial property was disposed after more than two years from the date of acquisition of such property.

If financial property was acquired as a gift and disposed of within two years from the date of acquisition, the capital income shall be assessed as the difference between the purchase value and agreed selling price or receipt assessed on the basis of the market price of the financial property that is being disposed of, whereas the date at which the giver acquired the financial property is considered to be the date of acquisition, and the market price at the time of acquisition shall be considered to be the purchase value.

Capital losses may be deducted only from the income from capital gains that is realized in the same calendar year. All the appertaining expenses incurred at the expense of the taxpayer are calculated in the capital losses. Capital losses may be stated up to the amount of the tax basis.

The general rules outlined above apply to the extent there are no limitations imposed under applicable double taxation treaties.

### **Corporations, legal entities and individuals engaged in economic activities**

#### ***General remarks***

Companies, legal entities and individuals independently and permanently engaged in economic activities for the purpose of generating profit, having their place of effective management and/or their registered legal seat in Croatia, are subject to profit tax pursuant to the Croatian Profit Tax Act (unlimited corporate income tax liability). Such companies, legal entities and individuals having neither their place of effective management nor their registered legal seat in Croatia are subject to corporate income tax only on income from certain Croatian sources (limited corporate income tax liability).

Generally, the profit tax base is the difference between revenues and expenditures assessed pursuant to accounting rules, which is then increased and reduced for tax-specific items under the profit tax provisions. The tax base for residents is based on their worldwide income, while for non-residents is based only on income from Croatian sources.

Profit tax is taxable at the rate of (i) 12% applicable to small enterprises with annual revenues below HRK 3 million and (ii) 18% applicable to other taxpayers. Accordingly, if a Croatian company, other legal and natural persons or business unit of a non-resident subject to paying profit tax is a holder of Notes, income on this basis would not be taxed directly, but such persons, should their overall operations generate profit, would be required to pay a profit tax of 12% or 20% as applicable.

The general rules outlined above apply to the extent there are no limitations imposed under applicable double taxation treaties.

#### ***Withholding Tax***

Profit generated in Croatia by a non-resident is subject to withholding tax pursuant to the Croatian Profit Tax Act. Withholding tax payment is the obligation of the person who distributes the profit.

Interest, dividends, profit shares, copyrights and other intellectual property rights payable to a non-resident natural person are all subject to withholding tax. The tax base is calculated as the gross amount of profit distributed from a Croatian resident to a non-resident.

The withholding tax rate is 15%, except for dividends and profit shares for which the withholding tax is paid at a rate of 12%. Interest payments on commodity loans for the purchase of goods used for carrying out a taxpayer's business activity, loans granted by a



non-resident bank or other financial institution, and holders of government or corporate bonds who are non-resident legal persons are exempted from withholding tax payment.

All other services, except the aforementioned, paid to foreign entities whose place of seat or management is in countries considered to be tax havens or financial centres on the list of countries published by the Ministry of Finance are subject to a withholding tax rate of 20%.

Finally, the withholding tax rates may be lower if Croatia and the non-resident's country have entered into a double taxation treaty or exempt if the Notes qualify for exemption pursuant to the terms prescribed under the relevant EU directive applicable to interest and royalty payments made between associated companies of different member states.

### **EU regulation on automatic exchange of information**

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003, which since 2005 has allowed tax administrations better access to information on private savers, was repealed by the Council on 10 November 2015. In December 2014, the Council adopted directive 2014/107/EU amending provisions on the mandatory automatic exchange of information between tax administrations. It extended the scope of that exchange to include interest, dividends and other types of income. Directive 2014/107/EU entered into force on 1 January 2016. Currently applicable legislation in Croatia transposing that directive is the Act on Administrative Cooperation in the Field of Taxation.

Exchange of information and administrative cooperation which is regulated thereunder mostly relate to: (i) administrative cooperation in the field of taxation between Croatia and EU member states, and (ii) automatic exchange of information, especially on: (a) financial accounts between Croatia and the EU members states and other jurisdictions; (b) prior tax opinions with cross-border effects and prior agreements on transfer pricing between Croatia and EU members states; and (c) country-by-country reporting between Croatia and EU members states. The Tax Authority and Customs Authority shall be in charge of administrative cooperation in the field of taxation and the Act on Administrative Cooperation in the Field of Taxation includes all taxes prescribed by the EU member states, except for VAT, customs and excise duties that are regulated by other EU acts on administrative cooperation.

Its provisions on enforcement of the Croatian-US Agreement about the improvement of filing tax liabilities at the international level and enforcement of FATCA shall enter in force simultaneously with the Agreement between the Government of Republic of Croatia and the US Government on FATCA.

### **Taxation of inheritance and gifts**

If Notes are received as an inheritance or gift, or acquired on any other basis without compensation on the territory of the Republic of Croatia, the receiver would be required to pay taxes in the amount of 4% of the market price of the Notes.

The following persons are exempt from taxation: (i) spouse, ancestors and descendants of the deceased person/donor, (ii) individual and legal entities that receive movable property as compensation or for other purposes related to the Homeland War, by the state or local government, (iii) individuals and legal entities that receive gifts or donations for purposes laid down by special regulations, and (iv) humanitarian organizations, religious communities, trusts, foundations and public authorities.

## **CZECH REPUBLIC**

### **General**

*This summary is based on the tax laws of the Czech Republic and their prevailing interpretations, the practice of the Czech tax authorities, and the Tax Convention on Income and Capital concluded between the Czech Republic and the Republic of Austria, in each case as in effect and/or available on the date of this Prospectus. Moreover, while this summary is considered to be a correct interpretation of existing Czech laws in force on the date of this Prospectus, no assurance can be given that courts or tax authorities responsible for the administration of such laws will agree with the interpretations or that retroactive or prospective changes in such laws will not occur.*

*Czech tax implications largely depend on whether the Notes qualify as securities under the Czech legislation. The Czech Civil Code defines the term "securities". The definition is more general and involves also the Notes that are not explicitly specified by Czech law provided that they meet the general conditions i.e. information about an issuer and a right associated with the security. This right shall be part of the Notes or as reference to the issue conditions.*

*The information below is based on the assumption that the Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Czech law. For Czech taxation purposes, proceeds from specific Notes will be treated either as interest income or capital gains, which may result in differences in taxation. Prospective investors should verify, among others, the nature of the Notes and the type of income for each type of the Notes.*

## **Residents**

### **Interest**

According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, interest (if any) paid from Austria to a Czech tax resident is taxable in the Czech Republic.

#### ***Individual***

An individual must include the interest received in the overall personal income tax base, which is taxable at a flat rate of 15 %.

#### ***Corporation***

A corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a flat rate of 19 %.

### **Capital gains**

According to the double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, capital gains from the sale of the Notes by a Czech tax resident to an Austrian tax resident are taxable in the Czech Republic.

#### ***Individual***

Capital gains from the sale of the Notes are exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than three years except for income from the sale of ordinary share (in Czech "kmenový list"). Capital gains from the sale of ordinary share are exempt after five years of ownership.

Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets within three years from the termination of the business.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15 %. The tax base being calculated as the income from the sale of the Note reduced by the purchase price of the Note and charges related to their acquisition. A loss from the sale of the Note may be offset against gains from the sale of other Notes or other securities in the same fiscal period.

In addition to the above, income from the sale of any Notes is exempt if the total income does not exceed CZK 100,000 during the taxable period.

In case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15 %. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

#### ***Corporations***

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19 %. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Inheritance and gift tax**

Inheritance tax and gift tax are incorporated in the Czech Income Taxes Act.

Income from inheritance is fully tax exempt for both corporations and individuals.

Income from donation is taxed within the general income tax base. The personal income tax base is taxable at a flat rate of 15 % and the corporate income tax base is taxable at a flat rate of 19 %.

Individual's income from gift may be tax exempt depending on the relationship between the donor on the one hand and the donee on the other hand. Occasional individual's income below CZK 15,000 is fully tax exempt.

### **Other taxes**

No other taxes are levied in the Czech Republic on the acquisition, holding and sale of the Notes.

### **Non-residents**

The income of non-residents is taxed in the Czech Republic only if the income from the Notes constitutes Czech source income or it is attributable to the permanent establishment located in the Czech Republic.

If one of the above conditions is met, a regime similar to that described under the section "Residents" above applies.

### **Interest**

Interest paid to non-resident is subject to 15 % or 35 % withholding tax unless the rate is reduced under the relevant double taxation treaty or exempt if certain additional conditions are met.

The standard rate is 15 %. Withholding tax amounting to 35 % is levied on interest income paid to resident of states outside the EU/EEA that have not concluded the double taxation treaty or agreement for exchanges of information on tax issues with the Czech Republic.

If the interest is considered as income of a permanent establishment, the withholding tax does not apply and the individual or corporation having the permanent establishment has to pay tax on the interest income in the same way as tax residents (see the section on residents above).

The tax treatment of interest income is the same for individuals as well as for corporations.

The interest paid by the Czech company to related company located in EU countries or in Switzerland, Norway or Iceland may be exempt from withholding tax if certain additional conditions are met.

### **Capital gains**

Income from the sale of the Notes payable by a Czech tax resident or by a permanent establishment of a Czech tax non-resident located in the Czech Republic to a non-resident shall be treated as a Czech source income taxable in the Czech Republic.

The income from the sale of the Notes may, however, be exempt from taxation under the terms of a relevant double taxation treaty.

If no double taxation treaty applies, the following Czech taxation should be taken into account:

#### ***Individual***

Capital gains from the sale of the Notes are exempt from personal income tax if an individual has held the Notes as a non-business asset for an uninterrupted period of more than three years except for income from the sale of ordinary shares. Capital gains from the sale of ordinary shares are exempt after 5 years of ownership.

Either way, the exemption only applies if the Notes have not been included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If capital gains from the sale of the Notes held by individuals as a non-business asset are not tax-exempt, they are subject to personal income tax at a flat rate of 15 %. The tax base being calculated as the income from the sale of the Note reduced by the purchase price of the Note and charges related to their acquisition. A loss from the sale of the Note may be offset against

gains from the sale of other Notes or other securities in the same fiscal period. In addition to the above, income from the sale of Notes is exempt if the total income does not exceed CZK 100,000 during the taxable period.

In the case of individuals holding the Notes as a business asset the capital gain from the sale of the Notes is included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 15 %. A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Corporations**

Capital gains from the sale of the Notes held by corporations are included in their general income tax base and taxed at a flat rate of 19 %. A loss from the sale of the Notes may be offset against profits in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

### **Inheritance and gift tax**

Inheritance and gift taxes are incorporated in the Czech Income Taxes Act.

Income from inheritance is fully tax exempt for both corporations and individuals.

Income from donation derived by non-resident from Czech tax residents is treated as Czech source income and is subject to 15 % withholding tax. However, individual's income from gift may be tax exempt depending on the relationship between the donor on the one hand and the donee on the other hand. Occasional income below CZK 15,000 is fully tax exempt.

The Czech law is applicable only if a treaty does not provide otherwise.

### **Exchange of information**

The EU savings directive was repealed effective from 1 January 2016 to coincide with the introduction of the common reporting standard within the EU through the implementation of a new directive on the mandatory exchange of information.

### **Other taxes**

No other taxes are levied in the Czech Republic on the acquisition, holding and sale of the Notes.

## **GERMANY**

*The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

*As each Series or Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Notes so that he or she derives a certain return are not discussed herein.*

*The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. There is an on-going discussion in Germany whether the reduced tax rate should be increased or abolished altogether so that investment income would be taxed at regular rates. However, it is unclear whether, how and when the discussion may result in any legislative change.*

*Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposal of Notes, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and each country in which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.*

## German tax residents

The following paragraphs apply to persons who are tax resident in Germany, i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany.

### **Taxation of interest income and capital gains**

#### (a) Notes held as non-business assets

Non-business income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax regime (*Abgeltungsteuer*). Such income from capital investments includes, inter alia, any interest received and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on the one hand and the acquisition costs and directly related disposal costs on the other hand. If similar Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Notes are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, so that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of certain Notes which grant the Issuer or the Holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Notes may be regarded as proceeds from the disposal of the Notes and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities will be subject to taxation. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no capital gain results upon physical settlement. However, taxation may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Notes. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Notes (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any). However, any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Notes can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Accrued interest paid separately upon the acquisition of Notes or other securities may be deductible in computing taxable income. Any losses from a disposal or redemption of Notes that cannot be offset against investment income received in a given year are carried forward to future years and may only be deducted from positive income from capital investments. Pursuant to administrative guidance losses incurred by a Holder from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of receivables (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same should apply if the Notes expire worthless or if the proceeds from the sale of Notes do not exceed the usual transaction costs.

According to administrative guidance, where a Note qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat*) which provides for several payments to be made to the Holder such payments shall always qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Notes explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Notes and these terms and conditions are complied with. If the terms of the Notes do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such Notes shall not be tax-deductible.

Related expenses (*Werbungskosten*) other than transaction costs are not tax deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments in a given year (up to Euro 1,602 for married

couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing a joint tax return).

Income from capital investments is generally subject to German income tax at a special tax rate of 25% (plus the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5% thereon, so that the total tax rate is 26.375%. In addition, church tax at a rate of 8 or 9% of the income tax may apply. Subject to certain requirements and restrictions, foreign withholding taxes levied on income from capital investments in a given year may be credited against the income tax liability of the Holder.

As a rule, the flat tax is generally imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*) as described below in the section entitled "Withholding tax". The tax withheld generally settles the income tax liability of the Holder. To the extent that no withholding tax has been withheld (for example in cases where the Notes were kept and administered in custody abroad), the relevant income has to be declared in the tax return of the Holder and income tax is generally assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25% (plus the solidarity surcharge of 5.5% thereon and, if applicable, church tax). An assessment may also be applied for to set off losses, to credit foreign withholding taxes or to take advantage of the annual tax allowance if this has not been taken into account within the withholding process. An assessment may further be applied for, if a taxation of all income from capital investments in a given year at the progressive rates applicable for the relevant Holder would lead to a lower tax liability as under the flat tax regime with the result that any amounts over withheld will be refunded (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). However, a deduction of related costs on an itemised basis is not permitted.

Where the income from the Notes qualifies as income from other source such as income from letting and leasing of property, the flat tax regime is not applicable. The Holder will have to report income and related expenses in his tax return and the balance will be taxed at the applicable progressive tax rate of up to 45% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and, if applicable, church tax. Any withholding tax withheld is credited against the assessed income tax liability.

#### (b) Notes held as business assets

Where Notes are held as business assets, any income derived therefrom (interest payments and capital gains) is taxed as income from agriculture or forestry, trade or business income or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The flat tax regime is not applicable. Any withholding tax is credited against the assessed income tax or corporate income tax liability, as the case may be.

The taxable income generally has to be calculated using the accruals method. Where Notes qualify as zero coupon notes, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. Capital losses from the notes are generally deductible. Where according to an applicable accounting standard Notes must be bifurcated the Holder may have to account for a receivable and a derivative.

In the event that Notes are held by an individual, the income is subject to income tax at the progressive tax rates of up to 45% (plus the solidarity surcharge of 5.5% thereon and, if applicable, church tax). In addition, the income – to the extent it is trade or business income – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from approx. 7 to 19% depending on the trade tax multiplier of the municipalities in which the business is located). Trade tax may in principle be (partially) credited against the personal income tax liability of the Holder by way of a lump sum procedure.

If the Holder is a corporation, the income derived therefrom is subject to corporate income tax of 15% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and trade tax at the above mentioned rates.

If Notes are held by a partnership, the income derived therefrom is allocated to the partners. Depending on whether the partners are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partners. If the partnership conducts a trade or business, the income is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the proportionate trade tax may, in

principle, be credited (partially) against the income tax liability of the partner by way of a lump sum procedure.

### **Withholding tax**

Withholding tax, if applicable, is levied at a rate of 25% (plus the solidarity surcharge of 5.5% thereon). A German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading bank and a German securities trading company (each a "**German Disbursing Agent**") is in principle obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the Holder, provided that the Notes are kept or administered in a custodial account with the German Disbursing Agent.

For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to income derived from capital investments, with the effect that church tax will also be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the Holder will be assessed to church tax.

Withholding tax will be levied on the gross income from capital investments. To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30% of the disposal proceeds plus interest accrued on the Notes, if any (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the Holder provides evidence of the actual acquisition cost by submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the EAA or from certain other countries (e.g. Switzerland or Andorra).

For non-business Holders the German Disbursing Agent, when computing the withholding tax, will take into account accrued interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security, credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*) entered into through or with the same German Disbursing Agent. If, in this context, losses cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15th December of a given year and is irrevocable.

In general, no withholding tax will be levied if a non-business Holder files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income derived from the Notes together with other income from capital investment does not exceed the exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if a Holder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are held as non-business assets and the income derived therefrom is not allocable to income from the leasing and letting of certain property, the income tax liability of the Holder is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above in the section entitled "*Notes held as non-business assets*". In assessment cases and in cases where the Notes are held as business assets or are allocable to other types of income, the withholding tax is credited against the income tax or corporate income tax liability of the Holder with any amount exceeding the final income tax liability being refunded to the Holder.

Capital gains from the disposal of Notes derived by a corporation that is subject to resident taxation in Germany and which is not exempt from corporate income tax are not subject to German withholding tax.

The same applies for capital gains derived in the course of a trade or business subject to filing of the officially required standard form with the Disbursing Agent. However, in these cases on-

going payments, such as interest payments, to corporations and businesses are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred).

### **Non-German tax residents**

#### ***Taxation of interest income and capital gains***

Income from capital investments (including interest and capital gains) is not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business assets of a permanent establishment (including a permanent representative) or a fixed base maintained in Germany by the Holder; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In these cases, a regime similar to that described above in the section entitled "*German tax residents*" applies.

#### ***Withholding tax***

Non-residents of Germany are, in general, not subject to German withholding tax on interest payments and capital gains from the Notes. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held or administered in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as described above in the section entitled "*German tax residents*". The withholding tax may be refunded during the course of a tax assessment procedure or under an applicable tax treaty.

#### **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of an inheritance *mortis causa*, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of an endowment *intra vivos*, neither the donor nor the donee has its residence or habitual abode or, as the case may be, its place of management or seat in Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply for example to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany and in cases where one party involved is a resident in the EAA and the beneficiary or donee applies for an optional taxation as a German resident.

#### **Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain member states (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("**FTT**") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating member states and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Notes.

## **HUNGARY**

### **General**

*The purpose of the following description is to provide a high-level overview of the relevant Hungarian tax rules based on the laws in force in Hungary as of the date of this Prospectus. The present description does not include a comprehensive analysis of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that this disclosure does not substitute the consultation between the prospective investors and their professional advisors since in order to determine the tax implications of a particular transaction several circumstances should be examined and considered in detail.*

*As far as permitted by law, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.*



## **Residents**

### **Interest**

#### ***Private individuals***

Resident individuals are subject to personal income tax on their worldwide income, including interest income.

It may occur that the source country of the interest income, if other than Hungary, imposes a withholding tax on the same income. In order to eliminate double taxation, the Hungarian domestic legislation grants credit for the taxes paid abroad. The maximum amount of the tax credit would be subject to certain limitations. If there is a double taxation treaty in force between the two countries concerned, the relevant double taxation treaty rules will apply in order to eliminate double taxation. In the lack of a double taxation treaty, the Hungarian domestic legislation could grant a tax credit for the income taxes paid abroad. In relation to Austria and Hungary, the double taxation treaty concluded between the two countries provides that interest paid to Hungarian residents from Austrian sources shall be taxable only in Hungary.

Interest income of a Hungarian resident private individual will be subject to Hungarian personal income tax. As of 1 January 2017, no health tax should apply to interest income.

The Hungarian Personal Income Tax Act applies a broad definition of interest income; in connection with publicly offered and traded debt securities and collective investments in transferable securities, interest shall mean the following:

- (a) the income paid to the private individual under the title of interest and/or yield, if the securities are held at a specific time prescribed as a precondition for entitlement to interest and/or yield,
- (b) in certain cases, the capital gains achieved when securities are called, redeemed, or transferred. In connection with collective investments in transferable securities, redemption shall also cover when the securities are exchanged upon the transformation or merger of the investment fund for the investment certificates of the successor fund. Gains from the transfer of collective investments in transferable securities in certain qualified exchange markets or in a market of an EU, EEA or OECD State will not qualify as interest income, but will be considered as income from capital gains for Hungarian tax law purposes.

Interest income defined as above would be subject to personal income tax at a rate of 15 % in 2017. In the event that the interest income is paid in the form of valuable assets (e.g. securities) and the Hungarian paying agent cannot withhold the relevant tax, the taxable base would be assessed in the amount of the fair market price of the valuable asset received, multiplied by 1.18.

In the event that the interest income is received from a Hungarian paying agent, such paying agent should withhold the personal income tax. If the interest income is not received from a paying agent, taxes should be assessed, declared and paid to the tax authority by the private individual himself within the frame of his regular annual tax return.

Payments distributed by "controlled foreign taxpayers" would be subject to personal income tax at a 15 % rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 22 % of health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*), in addition to the personal income tax.

#### ***Corporations***

Interest income of a Hungarian resident corporation shall be included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence would be subject to Hungarian corporate income tax at a rate of 9 % as of 1 January 2017.

If any interest income is also subject to tax abroad, the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty the domestic Hungarian rules will provide for a credit opportunity, as a result of which the tax paid abroad could be credited

against the Hungarian corporation tax. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

## **Capital gains**

### ***Private individuals***

Capital gains arising from the alienation of securities by a Hungarian resident individual would be taxable in Hungary according to the relevant double taxation treaty (if applicable) between Hungary and the source state. In the absence of a double taxation treaty, the Hungarian personal income tax to be paid could be reduced by the personal income tax paid abroad, subject to certain limitations. In any case, the Hungarian personal income tax shall account for at least 5 % of the income.

According to Hungarian domestic tax laws, gains achieved when debt securities are redeemed or transferred would be generally treated as interest income for personal income tax purposes.

Notwithstanding to the above, if the gain derived from the sale of the Notes by a resident private individual could be categorized as income from capital gains, it would be subject to personal income tax at 15 % and to health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*) at 14 % (the latter is capped at HUF 450,000 per annum, which is approximately EUR 1,442). The tax should be withheld by the paying agent if the provider of the capital gain is a Hungarian paying agent; in any other case the tax shall be self-assessed and paid by the private individual himself within the frame of his regular annual tax return.

Payments distributed by "controlled foreign taxpayers" would be subject to personal income tax at a 15 % rate. In the unlikely situation that the payer of the interest would qualify as a controlled foreign taxpayer for Hungarian tax purposes, the recipient should pay a 22 % of health tax (*egészségügyi hozzájárulás - EHO*), in addition to the personal income tax.

### ***Corporations***

Income from capital gains of a Hungarian resident corporation is included in the ordinary corporate income tax base and as a consequence they shall be subject to corporate income tax at a 9% rate as of 1 January 2017.

If any capital gain income is also subject to tax abroad the rules of the relevant double taxation treaty will apply. In the absence of a double taxation treaty, the tax paid abroad can be credited against the Hungarian corporate income tax under the Hungarian domestic rules. However, the maximum amount of the foreign tax to be credited against is subject to certain limitations.

## **Income from "Controlled Capital Market Transactions"**

### ***Private Individuals***

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from "controlled capital market transactions" of private individuals.

For the purpose of these preferential rules, "controlled capital market transactions" include among others, certain qualifying transactions concluded with investment service providers, or by the assistance of an investment service provider, in each case for the sale or purchase of financial instruments, goods and foreign currencies at fair market price. Transactions must comply with the respective Hungarian rules and should be carried out in the form of activities supervised by the Hungarian National Bank ("**MNB**", which is the successor of the Hungarian Financial Supervisory Authority PSZÁF).

Preferential rules on "controlled capital market transactions" could also apply where private individuals conclude any of the above OTC transactions with an investment service provider operating in any EEA member state, or any other state with which Hungary has an agreement on the avoidance of double taxation, provided that (a) the transaction is executed within the framework of activities supervised by the competent financial supervisory authorities of that state, and (b) if the given state is not an EEA member state, there are facilities in place to ensure the exchange of information between the competent authorities and MNB, and (c) the

private individual has a certificate made out by the investment service provider to his name, containing all data and information for each transaction concluded during the tax year for the assessment of his tax liability.

As a general rule, interest income as defined under the Interest section above cannot qualify for the application of the preferential rules on "controlled capital market transactions".

Income from "controlled capital market transactions" shall be calculated as the difference between the total profit and the total loss realized on transactions during the tax year. In 2017, a 15 % personal income tax rate would apply on that income.

Due to the preferential tax treatment of "controlled capital market transactions", the private individual could be entitled to tax compensation with respect to losses realized from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year. Tax 'calculated' for such losses could reduce the taxes calculated on gains realized by the private individual from controlled capital market transactions during the tax year and/or during the year preceding the current tax year, and/or in the two years preceding the current tax year.

The profit realized on controlled capital market transactions and the tax payable on such income should be declared on the basis of self-assessment executed by the private individual and supported by an appropriate certificate of execution issued by the investment service provider. Also, the private individual would need to keep specific records on any income from controlled capital market transactions. The private individual should pay the related personal income tax by the deadline prescribed for filing the tax return for the respective period.

It is not excluded that due to tax law changes during the tax year the tax treatment of income from controlled capital market transactions will change. Tax law changes might be unfavourable for Holders.

## **Income from "Qualified Long-Term Investments"**

### ***Private Individuals***

On certain conditions, preferential personal income tax rules may apply to income from "qualified long-term investments" of private individuals.

Income derived from so-called "qualified long-term investments" shall mean the profit the private individual realizes under a long-term investment contract concluded with an investment service provider or a credit institution. Under the long-term investment contract the private individual places an amount equal to at least HUF 25,000 (approximately EUR 80) on his account for a minimum period of three (and further two) years, and the parties agree on applying the preferential taxation rules laid down by the Hungarian Personal Income Tax Act. If all the conditions prescribed by law fulfil and the "qualified long-term investment" is held for less than three years, for the 2017 tax year a 15 % rate may apply, while if the investment lasts at least three years, a preferential 10 % rate is applicable; income from "qualified long-term investments" would be subject to a 0 % rate, if the investment is held for at least five years.

From 1 January 2014, private individuals have the possibility to transfer the whole amount of the terminated long term investments to another financial institute. This is called by the law "deposit transfer".

As of 1 January 2017, under certain conditions, the above beneficiary tax rules may also extend to foreign qualified long-term investments, where the investment service provider or the credit institution is not subject to Hungarian data disclosure requirements.

Please note that profits and losses derived in the framework of a "qualified long-term investment" could not qualify for the calculation of income derived from "controlled capital market transactions" as described above.

## **Non-residents**

### **Interest**

#### ***Private individuals***

Interest income of a non-resident private individual generally is not subject to Hungarian personal income tax. However, if the interest is payable via a Hungarian place of business (permanent establishment), branch or commercial representation of the obligor, or if the interest payable is in fact tied to the non-resident private individual's Hungarian place of business, the interest income should be regarded as Hungarian source income and thus should be taxed in Hungary. In such case the Hungarian source income will be taxed at 15%. This tax rate is usually overruled and limited by double taxation treaties (if applicable). If a Hungarian paying agent provides the interest payment to the private individual, it should deduct the tax, otherwise the private individual himself should assess, declare and pay the tax to the Hungarian Tax Authority.

#### ***Corporations***

Interest income of a non-resident corporation should be taxable in Hungary if it relates to the corporation's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 9 % as of 1 January 2017. Double taxation treaties may limit or eliminate this tax burden.

### **Capital gains**

#### ***Private individuals***

Capital gains from the disposal of securities realized by non-resident private individuals should not be subject to Hungarian personal income tax.

#### ***Corporations***

Capital gains income from the disposal of securities of a non-resident entity should be taxable in Hungary only if it relates to the entity's Hungarian business activity carried on by its Hungarian permanent establishment. The applicable corporate income tax rate is 9 % in 2017.

Hungarian double taxation treaties usually allocate the taxation right to the residence state. In absence of an applicable double taxation treaty, the Hungarian domestic rules allow the corporation to credit against the Hungarian corporate income tax a determined part of the corporate income tax paid (payable) abroad in relation to the capital gains income.

### **Inheritance and gift tax**

The acquisition of the Notes as part of a Hungarian inheritance should be subject to Hungarian inheritance tax regardless of the successor's residency. In case of non-Hungarian inheritance the acquisition of the Notes should be subject to inheritance tax only if the successor (private individual or corporation) is tax resident in Hungary. However, even in such a case no inheritance tax should be paid if the successor certifies that inheritance tax was due in the country of inheritance.

The generally applicable inheritance tax rate is 18%. Inheritance between relatives of lineal kinship would be exempt, and further exemptions may also apply.

The donation of the Notes would be subject to gift tax if the donation takes place in the territory of Hungary, regardless of the residency of the parties. The generally applicable gift tax rate is 18%. No gift tax is due on donations between relatives of lineal kinship. If the value of the transferred assets does not exceed HUF 150,000 (approx. EUR 480) and the parties do not conclude a written agreement regarding the donation, no gift tax has to be paid. Further exemptions may also apply.

The base of the inheritance and gift tax is the net value of the inheritance or gifts received. The net value of the inheritance or the gift is the fair market price of the acquired asset, less deductions.

## **Further tax considerations**

Hungary has introduced a "financial transaction tax" ("**Hungarian FTT**") as of 1 January 2013. The Hungarian FTT is levied on financial service providers, financial institutions and intermediary service providers seated in Hungary or having a Hungarian branch. Even if the Hungarian FTT would not be imposed on Holders of Notes directly, the tax may have an impact on bank charges.

## **LUXEMBOURG**

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Withholding taxation of the holders of Notes**

#### ***(i) Resident holders of Notes***

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Holders, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Holders.

However, under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a Paying Agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%.

Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg Paying Agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of currently 20%.

#### ***(ii) Non-resident holders of Notes***

Under the Luxembourg tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon repayment of the principal or payment of a premium, or upon redemption, repurchase or exchange of the Notes.

## **Income taxation**

### ***(i) Resident holders of Notes***

According to the double taxation treaty between Austria and Luxembourg, interest on the Notes payable by the Issuer to a Luxembourg tax resident and capital gains from the sale, assignment or redemption of Notes realised by a Luxembourg tax resident are, in principle, subject to taxation in Luxembourg.

Holders of Notes who are residents of Luxembourg will not be liable for any Luxembourg income tax on repayment of principal.

A corporate holder of Notes must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

A corporate holder of Notes that is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended or by the law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds and which does not fall under the special tax regime set out in article 48 thereof is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

An individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax at progressive rates in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if (i) withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Relibi Law, or (ii) the individual holder of the Notes has opted for the application of a 20% tax in full discharge of income tax in accordance with the Relibi Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in a EU Member State (other than Luxembourg), or in a Member State of the EAA (other than an EU Member State). A gain realised by an individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Relibi Law.

An individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking must include this interest in its taxable basis. If applicable, the tax levied in accordance with the Relibi Law will be credited against his/her final tax liability.

### ***(ii) Non-resident holders of Notes***

A non-resident holder of Notes, not having a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is not subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes. A gain realised by such non-resident holder of Notes on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes is further not subject to Luxembourg income tax.

A non-resident corporate holder of Notes or an individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

## **Net wealth taxation**

A corporate holder of Notes, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except (i) if the holder of Notes is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies, as amended or by the law of 17 December 2010 on undertaking for collective investment, as amended or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended or by the law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds, or (ii) if it is a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, as amended, or a capital company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, as amended<sup>68</sup>.

An individual holder of Notes, whether he/she is resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

## **Other taxes**

In principle, neither the issuance nor the transfer, repurchase or redemption of Notes will give rise to any Luxembourg registration tax or similar taxes or duties.

However, a fixed or ad valorem registration duty may be due upon the registration of the Notes in Luxembourg in the case where the Notes are physically attached to a public deed or to any other document subject to mandatory registration or in the case of a registration of the Notes on a voluntary basis.

Where a holder of Notes is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if embodied in a Luxembourg deed passed in front of a Luxembourg notary or recorded in Luxembourg.

## **ROMANIA**

Starting January 2016, the main taxes and charges in Romania are covered by the new Romanian Fiscal Code (Law no. 227/2015 regarding the Fiscal Code), enforced on 1 January 2016. However, the legislation and regulations regarding taxation in Romania as well as the related procedures are still developing and subject to change and at times unclear.

Romanian tax law and procedures are at times unclear and not well developed on matters of taxation of securities-related income, being subject to frequent changes and interpretations. The local tax inspectors have considerable autonomy and may interpret tax rules inconsistently. Both the substantive provisions of Romanian tax law and the interpretation and application of those provisions by the Romanian tax authorities may be subject to more rapid and unpredictable change than in jurisdictions with more developed capital markets.

Moreover, the still evolving situation in Romania and the limited precedent in legislative interpretation or in the manner in which related practical procedures are to be followed may result in inconsistencies and contradictions of the Romanian tax authorities in interpreting various tax rules and regulations.

The following information is based on the Romanian legislation in force as of 19 April 2017 and may be amended by changes in the Romanian laws. The Romanian Fiscal Code does not provide for specific tax treatment applicable to each type of Notes intended to be issued

---

<sup>68</sup> Please however note that securitisation companies governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, as amended, or capital companies governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, as amended, or reserved alternative investment funds governed by the law of 23 July 2016 and which fall under the special tax regime set out under article 48 thereof may, under certain conditions, be subject to minimum net wealth tax.

by the Issuer. Therefore, the information below is of a general nature, applicable to interest income and capital gains which may be realised by Romanian tax resident investors upon investment in the Notes and are not intended as an exhaustive list of all the Romanian tax implications which could arise in relation with each type of Notes and which could be relevant to a decision to purchase, own or dispose of any of the Notes. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

The information below does not cover the Romanian withholding or procedural requirements applicable to taxes due from Romanian investors in the Notes.

The Romanian tax law defines securities (*titluri de valoare*) as being any participation title or any financial instrument, qualified as such by the relevant legislation of the state where they are issued. Therefore, the Notes intended to be issued may be classified as securities under the Romanian law.

Please be aware that Romanian tax law does not specifically define capital gains for taxation purposes. Under the domestic tax law (the Romanian Fiscal Code and related Norms for Application approved by Government Decision no. 1/2016), capital gains realised by legal entities are subject to corporate income tax, while capital gains realised by individuals are taxed as investment income.

As a general rule, under the Romanian tax legislation, the Issuer would not normally assume responsibility with respect to Romanian taxes withheld at source. However, this aspect should be analysed from an Austrian law and relevant double tax treaty perspective, depending also on the type of income that would be paid by the Issuer at a given point in time.

Under the Debt Issuance Programme, it is understood that holders of the Notes are entitled to receive only interest income during the period when the Notes are held. Hence, the applicable tax treatment related to interest is detailed below.

## **1. Interest**

Under the current Fiscal Code interest is defined as "any amount that is required to be paid or received for the use of money, regardless whether required to be paid or received within a debt liability, in connection with a deposit, or under a finance lease agreement, instalment sale or other deferred payment sale".

### **Residents**

#### ***Individuals***

Romanian tax resident individuals (e.g. Romanian citizens with their domicile in Romania, non-residents fulfilling certain residency criteria, according to the Fiscal Code) are subject to 16% income tax on their worldwide income, including interest income obtained from abroad.

Please note that the domestic law provides for certain non-taxable income for resident individuals, for instance income realized from holding and trading financial instruments related to public debt, however not likely to be applicable to the Notes under discussion.

Under the Norms to the Fiscal Code, for individual tax purposes, interest income is considered to be the income obtained from bonds, term deposits, including deposit certificates, interest on loans granted, interest accrued for alternative instruments of the structures type (structured deposits) in which a derivative is linked to a deposit, as well as other income from receivable titles.

However, if any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available (subject to certain conditions being met) to the Romanian tax resident individuals (as a result of the Romania - Austria Double Tax Treaty) within the limit assessed by applying the domestic income tax rate (i.e. 16%) to the interest income obtained from abroad.

As a general note, if Romania (the country of tax residency of the interest income beneficiary) has concluded a Double Tax Treaty ("**DTT**") with the country of tax residency of the income payer (e.g. Austria), the provisions of the treaty should take precedence over the domestic law, if more favourable. Thus, the current DTT concluded between Romania and Austria may



apply with regard to interest income obtained by Romanian tax residents (legal entities or individuals), as described below.

Under the current DTT concluded between Romania and Austria, interest income may be taxed at a maximum rate of 3% in Austria if the Romanian recipient is the beneficial owner of such interest. According to the DTT Protocol, if and as long as Austria, under its national legislation, levies no withholding tax on interest paid to a resident of Romania, the percentage mentioned above shall be reduced to 0%. Starting 1 January 2015 there has been official information that Austria's internal tax legislation changed with respect to individual Austrian tax residents, withholding tax being levied, based on Austrian tax regulations, on interest payments performed to Austrian individual residents. Therefore, based on the provisions of the Romania - Austria DTT, 3% tax would be withheld in Austria from interest payments that would be performed to Romanian individual tax residents.

Nevertheless, under the same DTT, interest paid in respect of a loan granted by a bank or any financial institution shall be taxed only in the country of tax residency of the beneficial owner, i.e. in Romania. The above withholding tax implications in Austria would be different if the Romanian beneficial owner of the interest carried on a business in Austria through a permanent establishment, respectively, if it performed independent personal services from a fixed base situated in Austria and the interest paid were effectively connected with such permanent establishment or fixed base. In such a case, the Austrian domestic law would apply to such income at the level of the permanent establishment/fixed base.

### **Legal entities**

A legal entity is resident in Romania if it is incorporated according to the Romanian legislation, if it is a foreign legal person having its place of effective management in Romania or if it is a legal entity having its registered office in Romania and it is incorporated according to the European legislation.

Under the domestic tax law, interest income obtained from Austria by a Romanian resident legal entity investing in the Notes is subject to corporate income tax at the standard rate of 16%, applicable on its worldwide income. In case any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian legal entity (as a result of the application of the Romania – Austria DTT) within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Please also refer to the above comments in respect of the provisions of the Romania - Austria DTT.

### **Non-residents (including Romanian permanent establishments - e.g. branches - of a foreign legal entity)**

Interest income to be obtained by a non-resident entity or person is subject to withholding tax in Romania if it qualifies as Romanian-sourced income. In the case of Romanian permanent establishments, the tax implications described above in the "Residents" chapter would be applicable. The implications should nevertheless be checked on a case-by-case basis.

The domestic legislation does not specifically provide for the concept of beneficial ownership in respect of interest payments.

Therefore, the taxation of interest obtained by non-residents should be reviewed on a case by case basis, based on the application of relevant conventions for the avoidance of double taxation.

## **2. Capital Gains / Investment Income**

Please note that capital gains are not defined as such by the Fiscal Code and the Romanian tax authorities have not expressed an official position on this matter. Hence, there is no clear indication of the types of income arising for an investor in the Notes which would be subject to capital gains tax in Romania.

## **Residents**

### ***Individuals***

As regards Romanian tax resident individuals under the domestic tax law, income from transfer of securities is taxable. Under the definition of "securities" (*titluri de valoare*) as per the Fiscal Code corroborated with the Romanian capital markets legislation (namely Law 297/2004 as subsequently amended and currently in force), any participation titles (including shares) and any financial instruments (including e.g. bonds) qualified as such by the relevant legislation of the state where they are issued are included in the category of "securities" and thus taxable in Romania as per the rules applicable to such securities.

The computation of the gain / loss from transfer of financial instruments, other than derivative financial instruments, shall be performed as follows:

- at the date when the transaction is finalized, based on justifying documents, by the intermediary Romanian tax resident (if the operation is performed through an intermediary);
- at the moment when the transaction price is paid, based on justifying documents, by the beneficiary of the income if the operation is not performed through an intermediary or the latter is not Romanian tax resident.

The annual net gain / loss shall be determined by the taxpayer, based on the income statement submitted to the Romanian tax authorities, as the difference between the earnings and losses incurred during the respective fiscal year, cumulated from the beginning of the year, from the transfer of securities (Rom: *titluri de valoare*) and from any other operations with financial instruments, including derivative financial instruments.

Annual net losses from transfer of securities (Rom. *Titluri de valoare*) and from any other operations with financial instruments, including derivative financial instruments, could be recovered by resident individuals from the annual net earnings obtained in the following seven consecutive fiscal years. Similarly, foreign net losses incurred by Romanian resident individuals may be reported and offset against income having the same nature and source, and received from the same source-country in the following seven consecutive fiscal years.

### ***Legal entities***

Under the current domestic tax law capital gains obtained from Austria by a Romanian resident legal entity are subject to corporate income tax at the standard rate of 16% (which applies on the worldwide income of the Romanian legal entity), since there is no separate capital gains taxation concept in Romania. In case any tax is retained in Austria on such gains, a tax credit may be available to the Romanian legal entity within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e. 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Nevertheless, as noted above, the DTT concluded between Romania and Austria could be invoked with regard to such capital gains. Thus, capital gains to be obtained by a Romanian resident from the transfer of such securities should fall under Art. 13(5) of the treaty and therefore shall be taxed only in Romania.

### **Non-residents (including Romanian permanent establishments - e.g. branches - of a foreign legal entity)**

#### **Capital gains**

Capital gains obtained by non-resident individuals from trading in any type of securities are subject to taxation in Romania if they qualify as Romanian-sourced income. There are arguments which may be brought to sustain the fact that the Notes have no connection to Romania and hence the related capital gain (if any) should not be deemed as Romanian-sourced income. However, the taxation of such capital gains should be analysed on a case by case basis, based on the specific conditions of the transactions and the applicable legislation.

Income derived by non-resident collective placement bodies without corporate status from the transfer of securities, respectively of shares, held directly or indirectly in a Romanian legal entity, is not taxable in Romania.

Under the Fiscal Code capital gains obtained by non-resident legal entities from the alienation of the Notes issued by the Austrian issuer should not be subject to taxation in Romania.

In case of Romanian permanent establishments of foreign legal entities, the tax implications described above in the 'Residents' chapter would be applicable. The implications should nevertheless be checked on a case-by-case basis.

### **Inheritance and gift tax**

There is no inheritance or gift tax in Romania. In case the Notes are granted free of charge to a Romanian tax resident individual by its employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16%) and related social security contributions.

Moreover, if the granting of the Notes is performed in the legal form of a donation, the transaction may need to be authenticated by a notary public. For large values, such authentication could trigger fees of around 1% of the value of the transferred Notes.

### **Value Added Tax**

Under the Romanian tax legislation, transactions with financial instruments (such as the Notes) are normally VAT exempt without credit. Care should be taken as certain types of instruments do not explicitly fall in the scope of VAT exemption under the Romanian and EU legislation and could trigger VAT implications, therefore the VAT treatment should be analysed on a case-by-case basis.

## **SLOVAK REPUBLIC**

### **General**

The purpose of the summary below is to provide a general overview of the relevant Slovak tax rules based on the laws in force in Slovakia as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. Please note that Investors in the Notes should consult with their professional advisers particular circumstances which should be examined and considered in detail.

According to the Slovak Act on Securities and Investment Services (No. 566/2001 Coll.) a security is defined widely and shall mean any instrument or record which is assessable in monetary terms, created in a form stipulated by law, carrying rights as defined in that Act and in separate laws, in particular the right to demand certain assets or exercise certain rights against persons specified by law. The information below is based on the assumption that the New Notes fulfil all conditions for the treatment as securities under Slovak law.

### **Residency**

Individuals, who are residents in Slovakia, are subject to unlimited income tax liability on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources). An individual is resident in Slovakia if he/she has his/her domicile (a registered permanent stay) or habitual place of abode (a physical presence for more than 183 days in a calendar year) in Slovakia.

Corporations having their registered office and/or their place of effective management (the place, in which management and business decisions are taken by statutory and supervisory bodies of the legal entity) in the territory of the Slovak Republic are subject to corporate income tax in Slovakia on their world-wide income (i.e. income from domestic and foreign sources).

Non-residents (both individuals and corporations) are subject to income tax only on income from certain Slovak sources. Both in case of residents and non-residents Slovak's right to tax may be restricted by a relevant double taxation treaty.

## **Residents**

### ***Interest***

In general, interest income earned from the securities is subject to a withholding tax of 19 %. As of 1 January 2014, the revenues (incomes) from the bonds and treasury bills paid to an individual are taxed by a withholding tax except of the revenues from the state bonds and state treasury bills. The interest income will be included in the general tax base and reported in the annual income tax return. The withholding tax is applied from the income (revenues) paid to the companies non-established for business purposes and to the National Bank of Slovakia.

#### *Individual investors*

According to the double taxation treaty between the Slovak Republic and Austria the interest received by a Slovak tax resident on Notes issued by an Austrian entity is subject to income tax in the Slovak Republic only.

In case the income from interest of securities originates from sources abroad to an individual person, it shall be included in the special tax base. The tax rate for individuals will be at the level of 19% of the special tax base.

#### *Corporations*

In general a corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a tax rate of 21% from the year 2017. The amendment of the Income Tax Act with effect from 1 January 2014 introduces the institute of a tax licence (minimum tax) for specified corporate entities reporting a tax loss, zero or very low tax in a taxation period. The amount of the tax licence depends on conditions stated in the Income Tax Act (EUR 480, EUR 960, EUR 2,880). The tax licence will apply to business companies with the tax liability calculated in the tax return lower than the amount of tax licence. Further, the tax licence will be applied last one for the taxation period of the year 2017.

### ***Capital gains - Income from the sale of the securities***

Income from the sale of securities issued in Austria is subject to (personal/corporate) income tax in Slovakia if the recipient is a Slovak tax resident. Such income should be included in the taxpayer's income tax base (no withholding tax is being applied to such income). Individual investor's capital gains from the sale of the Notes are subject to personal income tax at rate 19% or 25% depend on the amount of this income. Under certain legal conditions this kind of personal income could be exempt from the tax from 1 January 2016. Capital gains from the sale of the Notes are included in the corporate income tax base and taxed at tax rate of 21% with effect from the year of 2017.

When considering the taxation of the sale of securities the source of which is in Austria, the provisions of the existing double taxation treaty between Austria and the Slovak Republic should be taken into consideration. Under the provisions of this double taxation treaty capital gains from the sale of such securities are in general taxable only in the Slovak Republic. The income tax is levied as follows:

#### *Individual investors (private and business investors)*

The tax base shall be equal to the taxable income less any expenses, which may be documented as having been incurred in order to generate the income. Expenses that can be deducted are the purchase price proven to be paid for the Notes, or when there is no purchase ( it means free of charge i.e donation, inheritance) then the price for the Notes determined at the time when the Notes were acquired, and the expenses related to the acquisition or purchase of the Notes.

In general, the capital gains from the sale of the Notes will be exempt from Slovak personal income tax if the aggregate of the tax base related to the "other income" category (i.e. debentures, shares, bills of exchange etc.) does not exceed the flat amount of EUR 500. If the above mentioned limit is exceeded, the sale of such securities after deduction of related expenses is exempt from tax up to the amount of EUR 500.

Further, the income from the sale of securities accepted for the trading on a regulated market or a similar foreign regulated market shall be exempt from tax in its whole amount, if the period between its acquisition and its sale exceeds one year. Such income from the sale of securities is not exempt from tax if the securities were included into business assets of the taxpayer.

From the tax shall be exempt income from the sale of securities, options and income from the derivative transactions derived from long-term investment savings after fulfillment of conditions set (determined) in the special act including income paid after 15 years from the beginning of long-term investment savings. Such income from the sale is not exempt from tax if such securities, options and income from the derivative transactions were included into business assets of the taxpayer.

A loss from the sale of the Notes shall not be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period - only the expenses up to the amount of income shall be considered upon the calculation of the tax base.

Under the specific conditions stated below the loss incurred is entirely accepted as a tax deductible expense:

- (i) securities traded at regular market, the acquisition cost of which is not higher, and the proceeds from the sale of which are not lower than a deviation of 10% from the average quotation published by the regular market on the date of purchase or sale, or, if the securities are not traded on such a date, from the last published average quotation; as regards the securities above, the expense shall be equal to the acquisition cost of shares, or, with respect to other securities, the acquisition cost adjusted by the valuation difference arising out of valuation at the fair market price which is included in the tax base;
- (ii) bonds, the selling price of which is not lower by more than the interest accrued on the bonds and included in the tax base prior to the date of sale or the date of maturity of the bond; and
- (iii) for taxable parties which are engaged in the trading with securities pursuant to special legislation, and which may deduct the expense of the acquisition of securities up to the amount posted as their cost.

#### *Corporations*

In the Slovak Republic there is no difference in taxation of capital gains of individual investors holding the Notes as a business asset and corporations, therefore the section above applies to corporations as well.

An amendment of the income tax act with effect from 1 January 2014 introduces the institute of a tax licence (minimum tax) for specified corporate entities reporting a tax loss, zero or very low tax in a taxation period. The amount of the tax licence depends on conditions stated in the Income Tax Act (EUR 480, EUR 960, EUR 2,880). The tax licence will apply to business companies with the tax liability calculated in the tax return lower than the amount of tax licence. Further, the tax licence will be applied last one for the taxation period of the year of 2017.

#### **Non-residents**

##### ***Interest***

If the recipient of the interest income is a taxpayer with limited tax liability in Slovakia, the particular double taxation treaty should be considered (if any). For a non-resident taxpayer the tax withheld may be treated as a prepayment provided that the tax was withheld from the interest or other income from the credits, loans and derivatives pursuant to the special legislation (Act No. 566/2001 Coll.). The tax withheld may be credited against the tax liability in the tax return (in case of the affirmative tax base) or refunded via tax return (in case of the tax loss).

As of 1 March 2014, in case of the payments to the taxpayer from a non-contractual state, the increased withholding tax of 35% is applied. There are e.g. the payments of interests from the

securities, sales of the securities from a Slovak tax resident to a taxpayer from a non-contractual state (i.e. state with which the Slovak Republic has not concluded a double taxation avoidance treaty or the convention on mutual administrative assistance in tax matters).

The list of these non-contractual states is published on the web site of the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

### ***Exchange of tax information***

The Slovak Republic has implemented the Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU, which is dealing with mandatory automatic exchange of information in the field of taxation into the Slovak act on international assistance and cooperation in tax administration and into Slovak act on automatic exchange of information regarding to financial accounts for the purpose of tax administration. This council directive has replaced the previous Council Directive 2003/48/EC (Saving Directive) in the field of exchange of information.

### ***Capital gains - Income from the sale of the securities***

Capital gains realised by a Slovak tax non-resident on the sale of Notes issued by an Austrian entity are not treated as Slovak source income (i.e., they are not subject to tax in Slovakia). In general, only the capital gains realised by Slovak tax non-residents on the sale of securities issued by taxpayers having their seat in the territory of Slovakia, shall be taxed in Slovakia under local tax law except of the revenues from the state bonds and state treasury bills.

### ***Inheritance and gift tax***

There is no inheritance or gift tax in the Slovak Republic.

However, if Notes are donated by an employer to a Slovak tax resident who is an employee, or if Notes are donated to a Slovak tax resident who is a self-employed and these Notes are donated in connection with carrying out his self-employment, the value of the gift is subject to Slovak income tax and related health insurance contributions. As of 1 January 2011 the value of gift is also subject to the Slovak social insurance contributions since the assessment base for social insurance purposes generally follows the tax base of the individual (employee or self-employed person), although some exemptions may apply.

## **UNITED STATES**

### **FATCA**

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, commonly known as FATCA, a "foreign financial institution" (as defined by FATCA) may be required to withhold on certain payments it makes ("**foreign passthru payments**") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The Issuer is a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions (including Austria) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, such withholding would not apply prior to 1 January 2019. Further, Notes characterised as debt (or which are not otherwise characterised as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining foreign passthru payments are filed with the U.S. Federal Register generally would be grandfathered for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. However, if additional Notes that are not distinguishable from previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are

subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Notes offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, no person will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

## 13. SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have, in a programme agreement dated 12 May 2017 (as amended and supplemented from time to time, the "**Programme Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated in the sections entitled "*6. Form of Final Terms*" and "*5. Terms and Conditions of the Notes*". In the Programme Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses in connection with the establishment and any future update of the Programme and the Dealers for the issuance of instruments and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

### GENERAL

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material in relation to this Prospectus or the Notes and will obtain any consent, approval or permission required from it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche of Notes, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be specified in the relevant Final Terms.

### UNITED STATES

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act. Except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")).

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it will not offer, sell or deliver an Instrument of any Series (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or the closing date within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons to substantially the following effect:

"The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the date of the commencement of the Offering and the Closing Date, except in either case in accordance with the Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them in Regulation S."

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Notes of the Tranche of which such Notes are a part, an offer or sale of the Notes within the United States by any



dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it, its affiliates or any persons acting on its or their behalf have not engaged and will not engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Bearer Notes which are subject to U.S. tax law requirements may not be offered, sold or delivered in the United States or its possessions or to a U.S. person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations promulgated thereunder.

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

## EUROPEAN ECONOMIC AREA

In relation to each member state of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from, and including, the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation hereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from, and including, the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-Exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-Exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive or pursuant to any applicable national law of any Relevant Member State,

**provided that** no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (as

amended including by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014), and includes any relevant implementing measure in that Relevant Member State.

## **UNITED KINGDOM**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom; and
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer.

## **HONG KONG**

Each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that (i) it has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Notes (except for Notes which are a "structured product" (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other than (a) to "professional investors" (as defined in the SFO and any rules made under the SFO); or (b) in other circumstances which do not result in this Prospectus being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMPO)**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMPO); and (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

## **JAPAN**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948 as amended, the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws and regulations of Japan.

## **KOREA**

The number of certificates of the Notes sold into Korea shall be less than 50 and shall not be subdivided within one (1) year from the date of issuance of the Notes and therefore any securities registration statement as specified under Article 119 of the Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea (the "**FSCMA**") has not been and will not be filed with the Financial Services Commission of Korea. Each Dealer represents and agrees that the Notes have not been and will not be offered, sold or delivered directly or indirectly, or offered, sold or delivered to any person for re-offering or resale, directly or indirectly, in Korea

or to any resident of Korea (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea (the "FETL"), except as otherwise permitted under applicable Korean laws and regulations, including, without limitation, the FSCMA and the FETL and the decrees and regulations thereunder. By the purchase of the Notes, the relevant holder thereof will be deemed to represent and warrant that if it is in Korea or is a resident of Korea, it purchased the Notes pursuant to the applicable laws and regulations of Korea. Each Dealer will be required to undertake to ensure that any securities dealer to which it sells Notes confirms that it is purchasing such Notes as principal and agrees with such Dealer that it will comply with the restrictions described above.

## **SINGAPORE**

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and that the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "SFA"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold any Notes or caused any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Notes, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA; or
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer; or
- (3) where the transfer is by operation of law; or
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

## **TAIWAN**

The Notes have not been and will not be registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold

within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Notes in Taiwan. The Notes may be made available outside Taiwan for purchase outside Taiwan by Taiwan resident investors, but may not be offered or sold in Taiwan.

## **THE PRC**

Other than to the qualified People's Republic of China ("**PRC**") individuals or entities which have been approved by the relevant PRC government authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange) to subscribe for and purchase the Notes, neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material or information in connection with the Notes has been and will be circulated, published or distributed in the PRC, and the Notes may not be offered or sold, and will not be offered or sold to any investor for re-offering or resale, directly or indirectly, to any resident of the PRC, except in accordance with applicable laws and regulations of the PRC.

Investors are responsible for obtaining all relevant government regulatory approvals/licences, verification and/or registrations themselves, including, but not limited to, any which may be required from the relevant PRC authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all relevant PRC regulations, including, but not limited to, all relevant foreign exchange regulations and/or foreign investment regulations.

# **RESPONSIBILITY STATEMENT OF ERSTE GROUP BANK AG**

Erste Group Bank AG, with its registered office at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, is responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of the knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, 12 May 2017

Erste Group Bank AG  
as Issuer

Oswald Huber  
Head of Group Markets

Bernhard Leder  
Head of Group Markets Origination and  
Funding

# GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in the Prospectus. Readers of the Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in the Prospectus.

<b>AB</b>	advisory board
<b>APIs</b>	application programming interfaces
<b>AT 1</b>	own funds pursuant to Article 51 CRR ( <i>Additional Tier 1</i> )
<b>Audited Consolidated Financial Statements 2015</b>	the German language version of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2015
<b>Audited Consolidated Financial Statements 2016</b>	the German language version of the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank AG for the financial year ended 31 December 2016
<b>Austrian Markets</b>	the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) and the Second Regulated Market ( <i>Geregelter Freiverkehr</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> )
<b>Austrian Savings Banks Sector</b>	the Austrian Savings Banks Sector which comprises all savings banks in Austria, except for UniCredit Bank Austria AG which is legally organised as a savings bank and participates in the savings banks deposit insurance system
<b>Banking Union</b>	an EU-level banking supervision and resolution system which operates on the basis of EU-wide rules. It consists of all euro area countries and those Member States that choose to participate.
<b>BaSAG</b>	Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG</i> ) " <b>BaSAG</b> " means the Austrian Bank Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> ) as amended or replaced from time to time, and any references to relevant sections of the BaSAG include references to any provisions of law amending or replacing such sections from time to time.
<b>Basel III</b>	(final) international regulatory framework for credit institutions published in June 2011 and January 2013 by the BCBS
<b>BCBS</b>	Basel Committee on Banking Supervision
<b>BCR</b>	Banca Comercială Română S.A.
<b>BRRD</b>	Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council ( <i>Bank Recovery and Resolution Directive - BRRD</i> )

<b>BWG</b>	Austrian Banking Act ( <i>Bankwesengesetz - BWG</i> )
<b>CEE</b>	Central Eastern Europe
<b>Česká spořitelna</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>CET 1</b>	own funds pursuant to Article 26 CRR ( <i>Common Equity Tier 1</i> )
<b>CGNs</b>	Classical Global Notes
<b>CHF</b>	Swiss Francs
<b>Competent Authority</b>	competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer and/or the Erste Group
<b>CRA Regulation</b>	Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended ( <i>Credit Rating Agency Regulation</i> )
<b>CRD IV</b>	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 ( <i>Capital Requirements Directive IV – CRD IV</i> )
<b>CRR</b>	Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 ( <i>Capital Requirements Regulation – CRR</i> )
<b>DGS</b>	Deposit Guarantee Schemes
<b>DGSD</b>	Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes
<b>Die Erste</b>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft
<b>EBA</b>	European Banking Authority
<b>EBH</b>	Erste Bank Hungary
<b>EBRD</b>	European Bank for Reconstruction and Development
<b>ECB</b>	European Central Bank
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>EFSF</b>	European Financial Stability Facility
<b>EIB</b>	European Investment Bank
<b>Erste Bank Croatia</b>	Erste & Steiermärkische Bank, d.d.
<b>Erste Bank Hungary</b>	Erste Bank Hungary Zrt.
<b>Erste Bank Oesterreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
<b>Erste Bank Serbia</b>	Erste Bank a.d., Novi Sad

<b>Erste Bank Ukraine</b>	JSC Erste Bank
<b>Erste Group</b>	consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG, and others.
<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>Erste Stiftung</b>	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
<b>ESAEG</b>	Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act ( <i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG</i> )
<b>ESM</b>	European Stability Mechanism
<b>ESMA</b>	European Securities and Markets Authority
<b>ESRB</b>	European Systemic Risk Board
<b>EU</b>	European Union
<b>EUR</b>	Euro
<b>EURIBOR</b>	Euro Inter-bank Offered Rate
<b>Fall-back provisions (Ausfallbestimmungen)</b>	in case of certain (i) Floating Rate Notes, the provisions of § 3(1), (ii) Fixed to Fixed Rate Notes the provisions of § 3(2)(a), (iii) Fixed to Floating Rate Notes the provisions of § 3(2)(b), (iv) Notes with a Reverse Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) or Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate the provisions of § 3(1)(c), (v) Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate or Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) and (vi) Notes with a Spread Floating Interest Rate the provisions of § 3(1b)(c) or Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate the provisions of § 3 (1)(c).
<b>FATCA</b>	Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal revenue Code of 1986, as amended, (or any regulations thereunder or official interpretations thereof)
<b>FBSchVG</b>	Austrian Act on Covered Bank Bonds ( <i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG</i> )
<b>FED</b>	U.S. Federal Reserve Bank
<b>Final Terms</b>	final terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus, a form of which is included in this Prospectus
<b>Financial Intermediaries</b>	credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes



<b>Fitch</b>	Fitch Ratings Ltd
<b>Fixed Rate Notes</b>	Notes which bear a fixed interest income throughout the entire term.
<b>Fixed to Fixed Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate of interest followed by another fixed rate of interest which shall be determined on the basis of a reference rate once prior to the date on which the interest rate changes.
<b>Fixed to Floating Rate Notes</b>	Notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>Floating Rate Notes</b>	Notes which bear interest at a rate determined on the basis of a reference or reference interest rate.
<b>FMA</b>	Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA</i> )
<b>FSB</b>	Financial Stability Board
<b>FSMA</b>	UK Financial Services and Markets Act 2000
<b>FTT</b>	financial transaction tax, the introduction of which has been proposed by the European Commission in September 2011
<b>FX loans</b>	loans which are denominated in currencies other than their relevant local currencies
<b>GDP</b>	gross domestic product
<b>GiroCredit</b>	GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen
<b>G-SIIs</b>	global systemically important institutions
<b>Haftungsverbund</b>	cross guarantee system that was formed on the basis of a set of agreements ( <i>Grundsatzvereinbarung</i> ) with the majority of the Austrian savings banks
<b>HUF</b>	Hungarian Forint
<b>HypBG</b>	Austrian Mortgage Bank Act ( <i>Hypothekbankgesetz – HypBG</i> )
<b>IAS</b>	International Accounting Standards
<b>ICMA</b>	International Capital Markets Association
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>IGAs</b>	intergovernmental agreements entered into between a number of jurisdictions and the United States to implement FATCA
<b>IMF</b>	International Monetary Fund
<b>IRB approach</b>	internal ratings-based approach
<b>ISDA</b>	International Swaps and Derivatives Association, Inc.

<b>ISIN</b>	International Securities Identification Number
<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>KMG</b>	Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz - KMG</i> )
<b>Management Board</b>	the management board ( <i>Vorstand</i> ) of the Issuer
<b>Managers</b>	the institutions that are specified as Managers in the final terms of each Series or Tranche of Notes as underwriting or placing the Notes
<b>Markets</b>	the Austrian Markets, the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> ), the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Baden-Württembergische Wertpapierbörse</i> ), the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Frankfurter Wertpapierbörse</i> ) and the SIX Swiss Exchange AG
<b>MB</b>	the management board ( <i>Vorstand</i> )
<b>MiFID</b>	Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC ( <i>Markets in Financial Instruments Directive - MiFID</i> )
<b>MiFID II</b>	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU ( <i>Markets in Financial Instruments Directive II - MiFID II</i> )
<b>MiFIR</b>	Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 ( <i>Markets in Financial Instruments Regulation - MiFIR</i> )
<b>Moody's</b>	Moody's Deutschland GmbH
<b>MREL</b>	minimum requirement for own funds and eligible liabilities
<b>NGNs</b>	New Global Notes
<b>Non-Exempt Offer</b>	an offer of Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive
<b>Notes with a Fixed to Reverse Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference rate or reference interest rate, multiplied with a factor, if applicable.
<b>Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate 1 or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2, with a factor being applied to the result of such subtraction, if applicable.
<b>Notes with a Reverse</b>	The Notes are notes which bear a floating rate of interest which

<b>Floating Interest Rate</b>	shall be the result for each floating interest period of the subtraction of (a) a fixed percentage rate and (b) a reference rate or reference interest rate, multiplied with a factor, if applicable.
<b>Notes with a Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which bear a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate 1 or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2, with a factor being applied to the result of such subtraction, if applicable.
<b>NPL</b>	non-performing loans
<b>OeKB CSD</b>	OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria
<b>O-SIIs</b>	other systemically important institutions
<b>Offer of Notes to the public</b>	The communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.
<b>O-SII buffer</b>	capital buffer relating to other systemically important institutions (O-SIIs)
<b>Participating Member States</b>	the Member States participating in the enhanced cooperation in the area of financial transaction tax pursuant to the proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" dated 14 February 2013
<b>Programme</b>	the Programme of Erste Group Bank AG for the issuance of Notes which is established by this Prospectus
<b>Prospectus</b>	this Prospectus
<b>Prospectus Directive</b>	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (which includes the amendments made by the Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014)
<b>Prospectus Regulation</b>	Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements
<b>Relevant Implementation Date</b>	the date on which the Prospectus Directive is implemented in a Relevant Member State
<b>Relevant Member State</b>	Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive
<b>Resolution Authority</b>	the authority pursuant to § 2 No 18 in connection with § 3 (1) BaSAG which is responsible for a resolution of the Issuer.
<b>ROTE</b>	Return on Tangible Equity

<b>RWA</b>	risk-weighted assets
<b>Salzburger Sparkasse</b>	Salzburger Sparkasse Bank AG
<b>SB</b>	supervisory board ( <i>Aufsichtsrat</i> )
<b>s-Bausparkasse</b>	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act of 1933, as amended
<b>Series</b>	Series of Notes as specified in the Final Terms
<b>Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable or Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior Status is not applicable</b>	Notes that constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Notes rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future
<b>Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable</b>	The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, as non-preferred senior obligations of the Issuer, (i) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank <i>pari passu</i> with the Issuer's obligations under the Notes, or (ii) claims on the principal amount under the Notes are subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in the event of the insolvency of the Issuer, but are in each case senior to Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR and senior to any subordinated debt of the Issuer ranking prior to Tier 2.
<b>Slovenská sporiteľňa</b>	Slovenská sporiteľňa, a.s.
<b>SME</b>	small and medium enterprises
<b>SRB</b>	Single Resolution Board
<b>SREP</b>	Supervisory Review and Evaluation Processes
<b>SRM</b>	Single Resolution Mechanism
<b>SRM Regulation</b>	Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 ( <i>Single Resolution Mechanism Regulation – SRM Regulation</i> )

<b>SSM</b>	Single Supervisory Mechanism
<b>Standard &amp; Poor's</b>	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland)
<b>Steering Company</b>	Haftungsverbund GmbH
<b>Subordinated Notes</b>	The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes. In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.
<b>Summary</b>	the summary of this Prospectus which is included in this Prospectus
<b>Supervisory Board</b>	the supervisory board ( <i>Aufsichtsrat</i> ) of the Issuer
<b>Tap issue</b>	Permanent and/or repeated issues of Notes where individual issues of Notes will be offered permanently ( <i>Daueremissionen</i> ), where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer
<b>TARGET</b>	Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 or its successor
<b>Target Redemption Notes with a Fixed to Spread Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be the result for each floating interest period of the subtraction of a reference rate <sup>1</sup> or a reference interest rate 1 minus a reference rate 2 or a reference interest rate 2. The result of such subtraction will be multiplied with a factor, if applicable. The Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached.
<b>Target Redemption Notes with a Fixed to Floating Interest Rate</b>	The Notes are notes which initially bear a fixed rate of interest followed by a floating rate of interest which shall be determined for each floating interest period on the basis of a reference rate or a reference interest rate, with a factor being applied to the reference rate or the reference interest rate, if applicable. The Notes will be automatically repaid if a predefined level of interest has been reached.
<b>Terms and Conditions</b>	the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 94 <i>et seqq.</i> of this Prospectus
<b>Tier 2</b>	own funds pursuant to Article 62 CRR ( <i>Tier 2</i> )

<b>Tiroler Sparkasse</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
<b>TLAC</b>	total loss-absorbing capacity
<b>Tranche</b>	a tranche of a Series of Notes
<b>Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2017</b>	the English translation of the unaudited interim condensed consolidated financial statements of Erste Group for the first quarter year ended 31 March 2017
<b>USD</b>	the currency of the United States of America
<b>Vienna Stock Exchange</b>	<i>Wiener Börse</i>
<b>VIG</b>	Vienna Insurance Group
<b>Zero Coupon Notes</b>	Notes without periodic interest payments where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.

# GERMAN TRANSLATIONS

The following translation of the original summary and of the original risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.

Die folgende Übersetzung der originalen Zusammenfassung und der originalen Risikofaktoren des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den originalen Abschnitten des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") setzt sich aus als Schlüsselinformationen (die "**Schlüsselinformationen**") bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art der Wertpapiere und der Emittentin einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen vorhanden sein.

Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in dieser Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in dieser Zusammenfassung mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" aufgenommen.

[Diese Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen einzelner rechtlicher Begriffe) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission von Schuldverschreibungen wird die einzelnen für die Schuldverschreibungen anwendbaren Optionen beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.]

[**Im Fall von Multi-Emissionen, d.h. sofern mehr als eine Serie von Schuldverschreibungen in der emissionsspezifischen Zusammenfassung enthalten ist, einfügen:** Einige Schlüsselinformationen können in Bezug auf einzelne in diesem Zusammenhang beschriebenen Serien von Schuldverschreibungen voneinander abweichen. In diesem Fall wird die entsprechende Angabe bezüglich der einzelnen Serie von Schuldverschreibungen oder eines bestimmten Basiswerts durch die Erwähnung der entsprechenden ISIN der Serie oder eines anderen eindeutigen Identifikationsmerkmals in Zusammenhang mit dieser Angabe kenntlich gemacht.]

### A. Einleitung und Warnhinweise

**A.1** Warnhinweis: Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu dem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Debt Issuance Programme (das "**Programm**") zu lesen.

Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter diesem Prospekt begebene Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sollte sich auf eine Berücksichtigung des Prospekts als Ganzen stützen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger

auftretende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Nur die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

**A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre und Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird:

Die Emittentin erteilt: (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Schuldverschreibungen weiterveräußern oder endgültig platzieren; und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen erteilt hat, (zusammen die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter dem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen während des maßgeblichen Angebotszeitraums, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, das die Prospektrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung dieses Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre wurde unter der Voraussetzung erteilt, dass: (i) dieser Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird; und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen in der maßgeblichen Jurisdiktion anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesem Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und von den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Gebrauch machen wird.

In den endgültigen Bedingungen kann die Emittentin



weitere Bedingungen für ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts festlegen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www.erstegroup.com" veröffentlicht.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind:

**Im Falle eines Angebots durch einen Dealer und/oder einen weiteren Finanzintermediär, hat der Dealer und/oder ein weiterer Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

## **B. Die Emittentin**

- B.1** Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung: Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". "**Erste Group**" bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.
- B.2** Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft: Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht organisierte und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209 m eingetragen ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.
- B.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche, der die Emittentin angehört, einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des für angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen.
- B.5** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Die "Erste Group" besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank Oesterreich in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in

Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in Österreich den Sparkassen des Haftungsverbands, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent AG und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.

**B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen: Nicht anwendbar; es wurde keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

**B.10** Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen: Nicht anwendbar; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

**B.12** Ausgewählte historische Finanzinformationen:

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.12.2016 geprüft</b>	<b>31.12.2015 geprüft</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		208.227	199.743
Gesamtes Eigenkapital		16.602	14.807
Zinsüberschuss		4.375	4.445
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		1.950	1.639
Periodenergebnis		1.537	1.275
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		1.265	968

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss 2016

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2017 ungeprüft</b>	<b>31.12.2016 geprüft</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		222.798	208.227
Gesamtes Eigenkapital		16.894	16.602

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2017 ungeprüft</b>	<b>31.3.2016 ungeprüft</b>
Zinsüberschuss		1.051,3	1.092,2
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		434,7	427,0
Periodenergebnis		339,0	322,6
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		262,2	274,7

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 31.3.2017 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Quartal 2016 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2016 geendet hat

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des

Die Aussichten der Emittentin haben sich seit 31.12.2016 nicht wesentlich verschlechtert.

- letzten veröffentlichten  
geprüften Abschlusses  
nicht wesentlich  
verschlechtert haben,  
oder Beschreibung jeder  
wesentlichen  
Verschlechterung:
- Beschreibung wesentlicher  
Veränderungen in der  
Finanzlage oder  
Handelsposition der  
Emittentin, die nach dem  
von den historischen  
Finanzinformationen  
abgedeckten Zeitraum  
eingetreten sind:
- Nicht anwendbar; es gab keine wesentlichen  
Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin, die nach  
dem 31.3.2017 eingetreten sind.
- B.13** Beschreibung aller  
Ereignisse aus der  
jüngsten Zeit der  
Geschäftstätigkeit der  
Emittentin, die für die  
Bewertung ihrer  
Zahlungsfähigkeit in  
hohem Maße relevant  
sind:
- Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus der  
jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für  
die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße  
relevant sind.
- B.14** Ist die Emittentin Teil  
einer Gruppe,  
Beschreibung der  
Abhängigkeit von  
anderen  
Gruppengesellschaften:
- Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group  
und daher von den Geschäftsergebnissen aller  
Unternehmen, Tochterunternehmen und  
Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten der  
Emittentin:
- Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an  
Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto-  
und Girokontenprodukte, Hypothekar- und  
Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und  
Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment  
Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung,  
Außenhandelsfinanzierung, Trading, Leasing und  
Factoring umfasst.
- B.16** Soweit der Emittentin  
bekannt, ob an ihr  
unmittelbare oder  
mittelbare Beteiligungen  
oder  
Beherrschungsverhältniss  
e bestehen, wer diese  
Beteiligungen hält bzw.  
diese Beherrschung  
ausübt und welcher Art  
die Beherrschung ist:
- Zum Datum dieses Prospekts wurden 29,5% der Aktien  
der Erste Group Bank der DIE ERSTE österreichische  
Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet.  
Dies umfasst einen wirtschaftlichen Anteil der Erste  
Stiftung von 11,1% sowie Aktien, die der Erste Stiftung  
aufgrund von Syndikatsverträgen zugerechnet werden,  
die mit CaixaBank, S.A. den österreichischen Sparkassen  
und anderen Parteien (i.e. die Sparkassenstiftungen und  
Anteilsverwaltungssparkassen, und Wiener Städtische  
Wechselseitiger Versicherungsverein –  
Vermögensverwaltung- Vienna Insurance Group), welche  
9,9%, 4,7% bzw. 3,8% halten, abgeschlossen wurden.  
Der Streubesitz beträgt 70,5% (wovon 51,5% von  
institutionellen Investoren, 5,0% von privaten Investoren,  
13,2% von nicht identifizierten institutionellen und privaten  
Investoren und 0,8% von Mitarbeitern der Erste Group  
gehalten wurden) (alle Zahlen sind gerundet).

**B.17** Die Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden:

Den Schuldverschreibungen sind folgende Ratings zugewiesen:

[Nicht anwendbar; die Schuldverschreibungen verfügen über kein Rating.] **[Rating einfügen]**

Der Emittentin wurden zum Datum dieses Prospekts folgende Ratings zugewiesen:

Standard & Poor's erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	A-	Positiv
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	A-2	-
Nachrangig	BBB	-

Moody's erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	Baa1	Stabil
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	P-2	-
Nachrangig	Ba1	-
Public-Sec. Cov. Bonds	Aaa	-
Mortgage Cov. Bonds	Aaa	-

Fitch erteilte folgende Ratings:

Art der Schulden	Rating	Ausblick
Senior Ungesicherte Langfristige Einlagen	A-	Stabil
Senior Ungesicherte Kurzfristige Einlagen	F1	-

## C. Die Wertpapiere

**C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:

### Gattung und Art

Die Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, lauten auf den Inhaber und sind durch eine [Dauerglobalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde, die durch eine Dauerglobalurkunde ersetzt werden kann] verbrieft. Einzelkunden **[Im Fall von allen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** und Zinsscheine] werden nicht ausgegeben.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:** [im Fall von Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag oder bis zum Erweiterten Fälligkeitstag einfügen: Die Schuldverschreibungen werden über die gesamte Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem [steigenden]

[fallenden] Kupon begeben, d.h. der Zinssatz [steigt] [fällt] während der Laufzeit.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf Basis eines Referenz[zins]satzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Informationsanbieters angezeigt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest oder fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:** weiteren festen Zinssatz, der anhand eines Referenzsatzes am bzw. vor dem Datum, an dem sich der Zinssatz ändert, einmalig festgelegt wird] **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand eines Referenz[zins]satzes festgelegt wird].]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz oder mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen (sofern anwendbar):** Zusätzlich [wird [von] dem Referenz[zins]satz eine Marge [abgezogen][hinzugefügt]] [und] [wird ein Hebelfaktor auf den Referenz[zins]satz angewandt].]

[Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen; die Zinsen sind im Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit berücksichtigt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion von (a) einem festen Prozentsatz abzüglich (b) eines Referenz[zins]satzes [, multipliziert mit einem Faktor,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die mit einem variablen Zinssatz verzinst werden, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion von (a) einem festen Prozentsatz abzüglich (b) eines Referenz[zins]satzes [, multipliziert mit einem Faktor,] festgelegt wird.]

**[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um

Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem **[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,]] **[im Fall von Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand eines Referenz[zins]satzes[, multipliziert mit einem Faktor auf den Referenz[zins]satz,]] festgelegt wird.]

**[im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag (siehe C.8) stellt keinen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.]

**[im Fall eines garantierten Zielzinsbetrags einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinsbetrag am letzten variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.]

**[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (siehe C.8) den Zielzinsbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die anfänglich mit einem festen Zinssatz verzinst werden gefolgt von einem variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, die mit einem variablen Zinssatz verzinst werden, der für jede variable Zinsperiode anhand des Ergebnisses der Subtraktion eines Referenz[zins]satzes 1 abzüglich eines Referenz[zins]satzes 2 [, multipliziert mit einem Faktor auf das Ergebnis dieser Subtraktion,] festgelegt wird.]

**[Im Fall von allen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen (sofern anwendbar):** [Für den

variablen Zinssatz gilt ein [Mindest-] [und] [Höchst-]zinssatz, d.h. der Anleger erhält diesen festgelegten Zinssatz, wenn der gemäß den relevanten Emissionsbedingungen berechnete Zinssatz [kleiner] [oder] [größer] ist als der [Mindest-] [oder] [Höchst-]zinssatz.]]

### Begebung in Serien

Die Schuldverschreibungen werden mit der Serien-Nummer ●, Tranchen-Nummer ● begeben.

### Wertpapierkennnummern

[ISIN: ●]

[WKN: ●]

[Common Code: ●]

[Sonstige: **[sonstige Wertpapierkennnummer einfügen]]**

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>C.2</b> | Währung der Wertpapieremission.   | Die Schuldverschreibungen werden in <b>[festgelegte Währung einfügen]</b> begeben.   |
| <b>C.5</b> | Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.  |
| <b>C.8</b> | Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte:                                 | <b>Rückzahlung</b><br>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag <b>[im Fall von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen oder fundierten Bankdarlehen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, einfügen: oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthaltenen Bestimmungen verlängert, am Erweiterten Fälligkeitstag]</b> zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus dem Rückzahlungskurs und der festgelegten Stückelung. Der "Rückzahlungskurs" entspricht <b>[Rückzahlungskurs als Prozentsatz einfügen]</b> %. |

### [Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle gekündigt wurde.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Kündigung Anwendung finden, einfügen: Kündigung]**

Falls ein in den Emissionsbedingungen vorgesehener Kündigungsgrund eintritt, kann jeder Gläubiger seine Schuldverschreibungen kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen bis ausschließlich zum Rückzahlungstag verlangen].]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden an dem Variablen Zinszahlungstag vorzeitig zurückgezahlt, wenn die Summe aller gezahlten Zinsbeträge je festgelegter Stückelung einschließlich dem an dem maßgeblichen Zinszahlungstag zu zahlenden Zinsbetrag für die laufende Zinsperiode (der "Gesamtzinsbetrag") gleich oder größer als **[Zielzinssatz einfügen]** % der festgelegten Stückelung je Schuldverschreibung (der "Zielzinsbetrag") ist. **[Im Fall keines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag stellt keinen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.] **[Im Fall eines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag stellt einen garantierten Gesamtzinsbetrag über die gesamte Laufzeit dar.] **[im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] **[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag den Zielzinsbetrag in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[[Änderung der Emissionsbedingungen, Gemeinsamer Vertreter] [Versammlung der Gläubiger, Änderungen und Verzichtserklärungen]**

Gläubiger können durch einen Beschluss mit der in den Emissionsbedingungen festgelegten Mehrheit [über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand] [über Gegenstände, die in den Emissionsbedingungen festgelegt sind] eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "Gemeinsame Vertreter"), der die Rechte der Gläubiger für jeden Gläubiger



ausübt.][Für alle Gläubiger wurde ein gemeinsamer Vertreter gemäß den Emissionsbedingungen bestellt (der "Gemeinsame Vertreter").] [Die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen].]

Einschließlich der Rangordnung der Schuldverschreibungen:

#### **Status**

***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet oder bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:***

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander, und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen und fundierten Bankdarlehen) bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:***

(a) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, auf den "Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG anrechenbar zu sein.

(b) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Aber als nicht-bevorzugte vorrangige Verbindlichkeiten der Emittentin (i) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, die nicht gemäß ihren Bedingungen gleichrangig mit den Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen sind, oder (ii) gehen Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach, wenn und soweit diesen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird, wobei sie jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR und vorrangig gegenüber nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, die im Rang vor

Ergänzungskapital (*Tier 2*) stehen, sind.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

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

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Wobei:

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

**[Im Fall von Hypothekendarlehen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und

haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekendarpfandbriefen.]

**[Im Fall von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Hypothekendarbankgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.]

**[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes über fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen.]

Einschließlich  
Beschränkungen  
dieser Rechte:

**[im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können, einfügen:**

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

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Kalendertag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam).]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

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

Vorbehaltlich der in den Emissionsbedingungen der

Schuldverschreibungen relevanten enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des "Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten" (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities – MREL*) gemäß **[allfällige spezielle Bestimmung einfügen]** BaSAG gerechnet werden dürfen.

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** einer Schuldverschreibung entspricht **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen]**.

### **Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf**

Eine vorzeitige Rückzahlung und ein Rückkauf setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

**"Abwicklungsbehörde"** bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

**"BRRD"** bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils

ändert oder ersetzt.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

#### **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor der festgelegten Fälligkeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern zu einem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls (i) sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, oder (ii) sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter Ebene der Erste Group); und jeweils vorausgesetzt, dass bestimmte Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.

Wobei:

"**Erste Group**" bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

"**Tochtergesellschaft**" bezeichnet jede Tochtergesellschaft der Emittentin gemäß Artikel 4(1)(16) CRR.

#### **Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf**

Eine vorzeitige Rückzahlung und ein Rückkauf setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen

kann, dass::

- (i) entweder (A) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (B) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (A) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
  - (B) die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis gemäß Artikel 78 CRR durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

Wobei:

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme auf die maßgeblichen Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder der Erste Group verantwortlich ist.

"**CRD IV**" 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 (*Capital Requirements Directive IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen [nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern gekündigt hat (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist). **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf erfüllt sind.]]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Pfandbriefen und fundierten Bankschuldverschreibungen), bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Nichtzahlung und Insolvenz**

Falls ein Verzugsfall oder eine Insolvenz eintritt, wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen, kann jeder Gläubiger die österreichische Finanzmarktaufsicht vom Vorliegen eines solchen Ereignisses informieren und anregen, dass die Finanzmarktaufsicht bei dem zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Insolvenzverfahrens gegen das Vermögen der Emittentin beantragt. Jeder Gläubiger ist berechtigt, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.]

C.9 Nominaler Zinssatz:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen: ● % per annum.]**

**[Bei Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:**

Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) wie folgt:

vom (einschließlich )	bis (ausschließlich)	mit
-----------------------------	-------------------------	-----

<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum (einschließlich des Fälligkeitstags und des Erweiterten Fälligkeitstags (falls anwendbar)) einfügen]</b>	<b>[Zinssatz einfügen]</b> % per annum
-------------------------	--	---

]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]

**[Im Fall von allen anderen Schuldverschreibungen einfügen:** Nicht anwendbar.]

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine:

**[Verzinsungsbeginn**

Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Verzinsungsbeginn einfügen].]**

**[Der Variable Verzinsungsbeginn**

Der Variable Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist der **[maßgeblichen Variablen Verzinsungsbeginn einfügen].]**

**[Zinszahlungstage**

[Zinszahlungstage: ●]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:**

Festzinszahlungstage: ●]

[Variable Zinszahlungstage: ●]]

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt:

[Nicht anwendbar.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz einfügen:**

**[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatzes einfügen] per annum [[zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer unveränderlichen Marge, einfügen: ● % per annum] [im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließ-	bis zum (ausschließlich)	
---------------------	-----------------------------	--



lich)		
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/] [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % <i>per annum</i>

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % *per annum*.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % *per annum*.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Der maßgebliche Referenzzinssatz für die [erste] [letzte] Zinsperiode ist der durch lineare Interpolation zwischen dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur Laufzeit der interpolierten Zinsperiode nächst kürzeren Laufzeit und dem verfügbaren Referenzzinssatz mit der im Verhältnis zur interpolierten Zinsperiode nächst längeren Laufzeit.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz einfügen:**

● % *per annum* vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") (ausschließlich) und vom Zinssatzwechselltag bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem zweiten Zinssatz, der in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen am bzw. vor dem Zinssatzwechselltag einmalig festgelegt wird. Der "Zweite Zinssatz" ist **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** *per annum* **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von ● % *per annum*] [[und] multipliziert mit dem Faktor ●].]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:**

● % *per annum* vom Verzinsungsbeginn bis zum **[Zinssatzwechselltag einfügen]** (der "Zinssatzwechselltag") und vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist **[Zahl, Laufzeit und Namen des relevanten Referenzzinssatzes bzw. Referenzsatzes einfügen]** *per annum* **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [/] [abzüglich] einer Marge von **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer**

**unveränderlichen Marge, einfügen:** ● % per annum] **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer veränderlichen Marge, einfügen:**

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Datum einfügen]</b>	[zuzüglich] [/ [abzüglich] <b>[Marge einfügen]</b> % per annum

]]

[[und] multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz beträgt ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt ● % per annum.] **[falls die Schuldverschreibung eine Memory Floater-Zinsstruktur aufweist, einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode (die "maßgebliche Zinsperiode") ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode, so ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) ● % abzüglich (b) dem **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der maximale Zinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden zum Variablen Zinssatz verzinst, der für jede Zinsperiode festgestellt wird. Der "Variable Zinssatz" ist das Ergebnis der Subtraktion von (a) ● % abzüglich (b) dem **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:** [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an**

einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum] [im Fall eines Faktors einfügen: multipliziert mit dem Faktor ●] entspricht. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]]

[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen: ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist [im Fall eines Faktors einfügen: der Faktor ● multipliziert mit dem] [das] Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 und (b) dem Variablen Zinssatz 2. Der "Variable Zinssatz 1" ist [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum]. Der "Variable Zinssatz 2" ist [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum] [Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum]. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]] [Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen: [Im Fall eines nicht garantierten Zielzinsbetrages einfügen: Der Zielzinsbetrag (siehe C.8) ist kein garantierter Gesamtzinsbetrag für die Laufzeit der Schuldverschreibungen.] [Im Fall eines garantierten Zielzinsbetrages einfügen: Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinsbetrag am letzten variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] [im Fall eines Zielzins-Cap einfügen: Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] [im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen: Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (siehe C.8) den

Zielzinsbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** ● % per annum vom Verzinsungsbeginn bis zum Variablen Verzinsungsbeginn und vom Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich), oder falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung, mit dem Variablen Zinssatz, der für jede variable Zinsperiode festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum]** **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit dem Faktor ●]. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.] **[Im Fall eines nicht garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der Zielzinsbetrag (siehe C.8) ist kein garantierter Gesamtzinsbetrag für die Laufzeit der Schuldverschreibungen.] **[Im Fall eines garantierten Zielzinsbetrages einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende minimale variable Zinsbetrag am letzten variablen Zinszahlungstag entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] **[Im Fall eines Zielzins-Cap einfügen:** Der auf eine Schuldverschreibung zu zahlende maximale variable Zinsbetrag für eine variable Zinsperiode entspricht dem Ergebnis der Subtraktion (a) des Zielzinsbetrags (siehe C.8) und (b) der Summe der je festgelegter Stückelung für alle vorausgehenden Zinsperioden gezahlten Festzinsbeträge und variablen Zinsbeträge.] **[im Fall, dass kein Zielzins-Cap vorgesehen ist, einfügen:** Der variable Zinsbetrag wird auch in dem Fall voll ausgezahlt, wenn der Gesamtzinsbetrag (siehe C.8) den Zielzinsbetrag (siehe C.8) in der letzten variablen Zinsperiode überschreitet.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden zum Variablen Zinssatz, der für jede Zinsperiode festgestellt wird, verzinst. Der "Variable Zinssatz" ist **[im Fall eines Faktors einfügen:** der Faktor ● multipliziert mit dem] [das] Ergebnis der Subtraktion von (a) dem Variablen Zinssatz 1 und (b) dem Variablen Zinssatz 2. Der "Variable Zinssatz 1" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 1 an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzsatzes einfügen] per annum].** Der

"Variable Zinssatz 2" ist **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz 2 an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen: [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] per annum]**. [Der Höchstzinssatz entspricht ● % per annum.] [Der Mindestzinssatz entspricht ● % per annum.]

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren:

#### **Fälligkeitstag**

Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist **[relevanten Fälligkeitstag einfügen]**.

#### **[Erweiterter Fälligkeitstag**

Der Erweiterte Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist **[relevanten Erweiterten Fälligkeitstag einfügen]**.

#### **Rückzahlungsverfahren**

Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Angabe der Rendite:

#### **Emissionsrendite**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, Stufenzinsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen: ● % per annum** für den Fall, dass es keine vorzeitige Rückzahlung gibt.]

[Nicht anwendbar.]

Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber:

#### **Name des Vertreters der Gläubiger**

[Nicht anwendbar. Es wurde kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt.]

**[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]**

**C.10** Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am

Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.

offensichtlichsten  
sind:

- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:
- [Nicht anwendbar, da die Emittentin keine Notierung dieser Emission an einer Börse beabsichtigt.]
- [Die Zulassung der Schuldverschreibungen [[zum Amtlichen Handel] [,] [und] [zum Geregelten Freiverkehr] der Wiener Börse AG][,][und] [zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (*Bourse de Luxembourg*)][,] [und] [zum Handel an der Stuttgarter Wertpapierbörse (Baden-Württembergische Wertpapierbörse)][,] [und] [zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse] [und] [an der SIX Swiss Exchange] ] wurde beantragt.]

## D. Risiken

### D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind:

#### Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat, und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für gewerbliche und private Immobilienkredite ausgesetzt.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich

negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.

- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Die Emittentin unterliegt dem Risiko von Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an *ex ante* finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen; dies führt zu zusätzlichen finanziellen Belastungen der Emittentin und wirkt sich somit nachteilig auf die Finanzposition der Emittentin und auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aus.
- Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.
- Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsertrag haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.
- Der Gewinn der Erste Group Bank kann geringer oder sogar negativ ausfallen.
- Veränderungen der Sicherheitsstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.

- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren und Zinsen zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

### **Risiken in Bezug auf die Märkte, in denen die Erste Group tätig ist**

- Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen kann.
- Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.
- Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und/oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.
- Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.
- Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamte CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.
- Regierungen von Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.
- In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.
- Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, durch Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.



### D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind:

#### Faktoren, die für die Bewertung der Marktrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen maßgeblich sind

- Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise keine geeignete Anlageform für Anleger, wenn sie ungenügende Kenntnisse über und/oder Erfahrungen mit den Finanzmärkten haben und/oder ungenügenden Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität besitzen, um alle Risiken einer Anlage abzudecken und/oder die Bedingungen der Schuldverschreibungen vollständig zu verstehen und/oder mögliche Szenarien in Bezug auf wirtschaftliche, Zins- und andere Faktoren, die sich auf die Anlage auswirken können, einzuschätzen.

#### Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen

- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von [Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz] [Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz] [Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz] sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Die Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") und weitere Indizes, die als "Benchmarks" gelten, sind ferner Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können Änderungen der betreffenden Benchmarks zur Folge haben, die dazu führen können, dass sich eine Benchmark (einschließlich **[maßgeblichen Referenzzinssatz/sätze und/oder Referenzsatz/sätze einfügen]** (sofern von den betreffenden Reformen betroffen)) anders als in der Vergangenheit entwickelt; die Änderungen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind. Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass solche Änderungen sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag der Schuldverschreibungen auswirken könnten.]
- **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz oder fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Schuldverschreibungen mit

einem fest- zu fest Zinssatz und fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Festzinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann maßgeblichen Zinssätzen liegt oder dass die Marge bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Margen bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]

- **[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung einfügen:** Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatiler als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz und umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Ein Gläubiger von mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz Schuldverschreibungen sollte beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzinssatz entwickeln. Daher fällt der Preis dieser Schuldverschreibungen, wenn der Marktzinssatz steigt. **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz einfügen:** Zudem ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz dem Risiko ausgesetzt, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist als bei vergleichbaren Spreads, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]]
- **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz und von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz und von Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz sollten beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzinssatz entwickeln können. Daher kann der Preis dieser Schuldverschreibungen fallen, selbst wenn der Marktzinssatz steigt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Zudem ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz dem Risiko ausgesetzt, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist als bei vergleichbaren Spreads, die an denselben Referenzsatz gebunden sind.]]
- **[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz einfügen:** Die Gläubiger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz sollten beachten, dass die Schuldverschreibungen automatisch zurückgezahlt werden, wenn ein vorher festgelegter Zinsenbetrag erreicht wurde. Wenn die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, trägt der Gläubiger das Risiko, dass er nur in Anlagen mit einem geringeren Zinssatz reinvestieren kann. Darüber hinaus trägt der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit

einem fest- zu variablen [Spread] Zinssatz das Risiko, dass nach der Umwandlung von einem festen zu einem variablen Zinssatz der Spread weniger günstig ist, als bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen [Spread] Zinssatz. **[Im Fall von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz einfügen:** Zudem sollte der Gläubiger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz beachten, dass die gezahlten Zinsen und der Preis für solche Schuldverschreibungen sich entgegen dem Marktzins entwickeln können. Daher kann der Preis dieser Schuldverschreibungen fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.]]

- Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).
- **[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:** Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.]
- **[Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:** Wenn die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.]
- **[Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, einfügen:** Wenn die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.]
- Fundierte Bankschuldverschreibungen und Pfandbriefe können nach ihrem Fälligkeitstag zurückgezahlt werden.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Treuhänder (Kurator) für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.
- Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Die Emittentin könnte Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die auch negative Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben könnten.
- Der Emittentin ist nicht untersagt, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.
- Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als die Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

**[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind.

- Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin nachrangige Schuldtitel begeben oder nachrangige Verbindlichkeiten aufnehmen kann, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen.
- Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde abhängig.]

**[Bei Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:**

- Die Einstufung der Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, als für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente unterliegt Unsicherheiten.
- Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, können von der Emittentin vor dem Ende ihrer Laufzeit aus aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden.
- Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, enthalten eingeschränkte Ausfallereignisse.
- Non-preferred senior Wertpapiere sind neue Arten von Instrumenten, hinsichtlich derer es keine Handelshistorie gibt.]

**Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

- Die Kreditratings von Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht angemessen sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen, Kreditratingagenturen könnten unaufgeforderte Ratings vergeben, und Ratings können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, wobei all dies den Marktpreis und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.
- Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem und/oder österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.
- Die im deutschen Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist wird in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen abgekürzt. In diesem Fall haben die Gläubiger weniger Zeit, ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.

**Allgemeine marktbezogene Risiken**

- Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leisten kann.
- Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Kurses der Schuldverschreibungen führen kann.
- Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.
- Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht, oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein

Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

- Es können keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag bei "bis zu" Schuldverschreibungen gezogen werden.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.
- Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.
- Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.
- Wechselkursrisiken können entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.
- Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.
- Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.
- Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.
- Das anwendbare Steuerregime kann sich zum Nachteil der Gläubiger ändern; folglich sollten die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sorgfältig geprüft werden.
- Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.
- Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, die negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben könnten.

***[Bei Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominated sind einfügen:***

**Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominated sind**

- Der Renminbi ist nicht vollständig frei konvertierbar und es bestehen weiterhin erhebliche Beschränkungen für Überweisungen von Renminbi in die Volksrepublik China (die "**VR China**") oder aus der VR China heraus, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.
- Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.
- Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage

tätigt, an Wert verliert.

- In bestimmten Fällen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzuzahlen.
- Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.
- Gewinne aus der Übertragung der Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.
- Es können steuerliche Konsequenzen in der VR China in Bezug auf ein Investment in Renminbi-Schuldverschreibungen entstehen.]

## E. Angebot

- E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen: Der Nettoerlös einer Emission von Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für ihre allgemeinen Finanzierungszwecke oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis verwendet, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.
- E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen:
- Gesamtnennbetrag**  
[bis zu] **[Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen einfügen]**  
**[Erstausgabekurs][Ausgabekurs] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlages]**  
**[[Erst-] Ausgabekurs der Schuldverschreibungen plus Ausgabeaufschlag, wenn vorhanden, einfügen]**  
**Festgelegte Stückelung**  
**[festgelegte Stückelung einfügen]**  
**Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe**  
**[Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe einfügen]**  
**Art der Verteilung**  
**[Art der Verteilung der Schuldverschreibungen einfügen]**  
**[Beginn [und Ende] der Zeichnungsfrist]**  
**[Beginn und Ende der Zeichnungsfrist der Schuldverschreibungen, wenn vorhanden, einfügen]**  
**[Übernahme oder Verteilung durch Dealer oder Vertriebspartner einfügen]**  
**Andere oder weitere Bedingungen**  
**[andere oder weitere Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen] [Nicht anwendbar]**
- E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen [Nicht anwendbar; es gibt keine solchen Interessen.]  
[Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Schuldverschreibungen in anderen Funktionen tätig

Interessen,  
einschließlich  
potentieller  
Interessenkonflikte:

werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, wodurch der Emittentin gestattet wird, Berechnungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (z.B. den Betrag der zu zahlenden Zinsen) vorzunehmen, die für die Gläubiger verbindlich sind. Diese Tatsache könnte zu Interessenskonflikten führen und könnte den Wert der Schuldverschreibung beeinflussen.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken können. Die Emittentin geht davon aus, dass derartige Absicherungsaktivitäten unter normalen Umständen keine wesentlichen Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben werden. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass sich die Absicherungsaktivitäten nicht auf den Wert auswirken.

Für Mitarbeiter von Finanzinstituten wie die Erste Group ist es üblich, dass sie, unter Einhaltung der gesetzlichen Regelungen für private Wertpapiergeschäfte und zur Verhinderung von Marktmissbrauch sowie gesetzlicher oder interner Compliance Standards, Geschäfte auch auf eigenen Namen tätigen können. Mitarbeiter und verbundene Parteien können an Wertpapierangeboten der Erste Group teilnehmen. Darüber hinaus erhalten die Mitarbeiter beim Kauf der Schuldverschreibungen eine Ermäßigung vom Marktpreis. Verkaufsmitarbeiter der Erste Group könnten aufgrund des Wertes des erhaltenen Bonus (im Falle eines erfolgreichen Verkaufes), sofern ihnen ein solcher Bonus aufgrund anwendbarer Wertpapier- und Bankengesetze zusteht, ein Interesse daran haben, diese Schuldverschreibungen zu verkaufen. Trotz den Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern führen.

Außerdem können Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Emittentin im Vorstand oder Aufsichtsrat von diversen anderen Unternehmen (andere als die Erste Bank Group), einschließlich Kunden der und Investoren in die Erste Group Bank, beschäftigt sein, die auch im direkten oder indirekten Wettbewerb mit der Emittentin stehen können. Derartige Leitungspositionen können diese Personen möglichen Interessenskonflikten aussetzen falls die Emittentin aktive Geschäftsbeziehungen mit den genannten Unternehmen unterhält.]

**[Beschreibung solcher weiterer Interessen einfügen]**

**E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:

[Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.] **[Beschreibung solcher Ausgaben einfügen]**

## GERMAN TRANSLATION OF THE RISK FACTORS

*Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlageentscheidung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen sorgfältig mit den in diesem Abschnitt beschriebenen Risikofaktoren und sonstigen in diesem Prospekt enthaltenen Informationen vertraut machen. Potenzielle Investoren sollten zur Kenntnis nehmen, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht alle die Emittentin und deren Gruppe betreffenden Risiken umfassen. Die Emittentin beschreibt in diesem Abschnitt nur die im Zusammenhang mit ihrer Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage und ihren Zukunftsaussichten derzeit für sie erkennbaren und von ihr als wesentlich erachteten Risiken. Zusätzliche, für die Emittentin derzeit nicht erkennbare oder von ihr nicht als wesentlich eingestufte Risiken können durchaus bestehen und jedes dieser Risiken kann die oben beschriebenen Auswirkungen haben.*

*Potentielle Investoren sollten auch die detaillierten Informationen an anderen Stellen des Prospekts lesen und ihre eigenen Berater konsultieren (einschließlich Finanz-, Steuer- und Rechtsberater) und sich selbst ein Bild machen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.*

*Begriffe und Ausdrücke, die im Abschnitt "5. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen" definiert sind, haben in diesem Abschnitt "2. Risikofaktoren" dieselben Bedeutungen.*

### **Faktoren, die die Erfüllungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den unter diesem Programm emittierten Schuldverschreibungen beeinträchtigen können:**

*Jeder der in diesem Abschnitt behandelten Risikofaktoren kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin oder deren Zukunftsaussichten haben, die wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf Zahlungen von Kapital und gegebenenfalls Zinsen an die Anleger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben können. Darüber hinaus kann sich jeder der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren negativ auf den Kurswert der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Anleger aus den Schuldverschreibungen auswirken, wodurch für die Anleger ein Teil- oder Totalverlust ihrer Anlage eintreten kann.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachfolgenden Faktoren ihre Fähigkeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann. Die meisten dieser Faktoren sind Ungewissheiten, die eintreten können oder auch nicht, und die Emittentin kann keine Angaben zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts dieser Ungewissheiten machen.*

*Darüber hinaus bestehen auch Markt(preis)risiken in Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen, die nach diesem Abschnitt beschrieben sind.*

*Die Emittentin ist der Ansicht, dass die nachstehend beschriebenen Faktoren die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen darstellen, allerdings können auch andere Ursachen, die für die Emittentin aufgrund der aktuell verfügbaren Informationen nicht erkennbar oder von ihr nicht als wesentlich eingestuft werden, die Fähigkeit der Emittentin zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen von Zinsen, Kapital oder anderen Beträgen aufgrund oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen negativ beeinflussen.*

### **Risiken in Zusammenhang mit dem Geschäft der Erste Group**

**Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.**

Als Folge der weltweiten Finanzkrise vom zweiten Halbjahr 2007 bis ins Jahr 2009 haben sich die Staatsverschuldung weltweit und die wahrgenommene und/oder tatsächliche Instabilität zahlreicher Kreditinstitute in bestimmten europäischen Ländern, darunter insbesondere Spanien, Griechenland, Portugal, Italien, Irland, Zypern und Slowenien sowie – neben der Eurozone – in der Ukraine und Russland, negativ auf die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen ausgewirkt. Gegen Ende des Jahres 2014 stagnierte die Wirtschaft in



der Eurozone beinahe, wobei die wirtschaftlichen Schwächen auch in den Kernländern des Euro-Währungsraumes bemerkbar waren. Viele europäische Volkswirtschaften standen angesichts hoher Arbeitslosigkeit und hohem Strukturschuldenniveau vor strukturellen Herausforderungen. Da die Inflationserwartungen weiter sinken könnten, bleibt das Risiko einer Deflation in der Eurozone bestehen.

Als Reaktion auf die weltweite Finanzkrise wurden beispiellose Schritte gesetzt, um das Finanzsystem zu stabilisieren und den Kreditfluss in der Weltwirtschaft zu steigern. Es ist nicht absehbar, welche Auswirkungen diese und die damit zusammenhängenden Maßnahmen auf die Finanzmärkte, das Konsumenten- und Unternehmensvertrauen im Allgemeinen und auf die Erste Group im Speziellen haben. Zur Verhinderung einer weiteren Verschlechterung des Wirtschaftswachstums und als Reaktion auf Bedenken über die Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise veröffentlichte die Europäische Zentralbank ("**EZB**") (neben anderen Zentralbanken) einen Plan zum unbegrenzten Kauf von Staatsanleihen notleidender Länder, teilweise im Austausch gegen die Annahme formeller Programme einschließlich strenger Sparpakete. Allerdings haben sich die geldpolitischen Zielsetzungen in den Ländern erheblich auseinander entwickelt. Die US-Notenbank (*U.S. Federal Reserve Bank* - "**FED**") hat ihr Programm zum Kauf von Staatsanleihen (*tapering*) schrittweise heruntergefahren und im Oktober 2014 beendet. In den Jahren 2015 und 2016 hat die FED den Leitzins zwei Mal erhöht. Diese Entwicklung war von einem anhaltenden soliden Wachstum der U.S. Wirtschaft und der Erholung des U.S. Arbeitsmarktes getrieben. Im Gegensatz dazu begann die EZB im März 2015 ein breites Programm zum Ankauf von Vermögenswerten, das bis Dezember 2017 andauern soll. Das derzeit sehr niedrige Zinsumfeld erzeugt weiterhin Druck auf die Finanzsektoren weltweit. Die künftigen Auswirkungen von Maßnahmen der EZB oder anderer Institutionen sind nicht absehbar und können den erwarteten Nutzen für die betroffenen Wirtschaftsräume bringen oder auch nicht. Unterschiede in der Geldpolitik können zu stärkeren Schwankungen auf Schulden- und Devisenmärkten führen. Zudem können Überschüsse in entwickelten und zum Teil auch aufstrebenden Wirtschaftsräumen gefährdet werden. Der Ausblick für die europäische und weltweite Wirtschaft wird aufgrund der schwierigen Situation in den Schwellenländern weiterhin herausfordernd bleiben.

In den Jahren 2015 und 2016 erholte sich die Wirtschaft der Eurozone mäßig, was von einem positiven Trend der Leitindikatoren für Inflation und einem Sinken der Arbeitslosenquote innerhalb der Eurozone begleitet wurde. Die wichtigste Stütze für Wachstum in der Eurozone blieb der private Konsum, der auch von niedrigen Energiepreisen profitiert. Die positive Entwicklung in der Eurozone wird sich voraussichtlich weiter fortsetzen, allerdings stellen die Volatilität der Finanzmärkte aufgrund des Rückgangs des Ölpreises, der geopolitischen Unsicherheiten in Griechenland, Russland, Ukraine und Syrien sowie der Wirtschaftswachstumseinbruch in China ein Abwärtsrisiko dar. Zusammen mit Großbritannien (Stichwort: "Brexit") beeinflusste Chinas wirtschaftliche Transformation im Jahr 2016 die Weltwirtschaft hinsichtlich gesteigener Volatilität der Aktienpreise an den Aktienmärkten sowie der Rohstoffpreise an den Rohstoffmärkten und führte zu rückläufigen Devisenreserven. Sofort nach den U.S. Präsidentschaftswahlen verkauften Anleger Aktien und andere riskante Anlagen. Die Wechselkurse der meisten Schwellenländerwährungen – insbesondere der mexikanische Peso – und der Euro gegenüber dem U.S. Dollar sowie der Ölpreis sanken. Die Lage hat sich allerdings innerhalb kurzer Zeit insbesondere an den Aktien- und Rohölmärkten verbessert und die langfristigen U.S. Zinssätze stiegen in Erwartung höherer zukünftiger Inflationsraten. Diese weltweite wirtschaftliche Situation mit zunehmenden geopolitischen Herausforderungen hat Auswirkungen auf die Eurozone und kann zu entsprechenden Risiken innerhalb der Eurozone führen.

Der Ertrag der Erste Group wird weiterhin vom Zustand der globalen und insbesondere der europäischen Wirtschaft beeinflusst werden. Die kurz- bis mittelfristigen Aussichten für die Weltwirtschaft bleiben herausfordernd, was auch Auswirkungen auf die Aussichten für die Stabilisierung und Verbesserung der wirtschaftlichen und finanziellen Lage in Zentral- und Osteuropa hat. Generell, sollten die wirtschaftlichen Bedingungen in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, gedämpft bleiben, was das Ergebnis und den Erfolg der Erste Group erheblich negativ beeinträchtigen kann.

**Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.**

In den letzten Jahren standen die Märkte für Staatsanleihen in der Eurozone unter erheblichem Druck, weil die Finanzmärkte begonnen haben, bei einer Reihe von Ländern ein erhöhtes Kreditrisiko wahrzunehmen. Diese Bedenken, die den Aufschwung nach der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise bedrohten, gab es insbesondere in Bezug auf Griechenland, Irland, Italien, Portugal, Spanien, Zypern und Slowenien sowie – außerhalb der Eurozone – in Russland und der Ukraine. Angesichts der zunehmenden öffentlichen Schuldenniveaus und stagnierendem Wirtschaftswachstum in diesen und anderen europäischen Ländern innerhalb und außerhalb der Eurozone, einschließlich der Länder Zentral- und Osteuropas, bestehen diese Bedenken weiterhin. Trotz einer Reihe von Maßnahmen europäischer Regierungen, der EZB und europäischer Aufsichtsbehörden zur Kontrolle und Verringerung der negativen Auswirkungen der Krise wurde die Wirtschaftslage im Allgemeinen und die Finanzmärkte im Besonderen geschwächt, da sich die mit der Staatsschuldenkrise einhergehende Unsicherheit und die Bemühungen der EU, die Krise zu lösen, weiter verstärkten.

Die Auswirkungen der Staatsschuldenkrise hatten insbesondere auf den Finanzsektor erhebliche Auswirkungen, da ein Großteil der Staatsschuld von Ländern der Eurozone von Finanzinstituten, einschließlich der Erste Group, gehalten werden. Bedenken über die Fähigkeit zur Bewältigung des Verschuldungsgrades in stark verschuldeten Ländern innerhalb der Eurozone könnten sich verstärken und Verhandlungen über die Restrukturierung von Staatsschulden ähnlich wie die bei Griechenland könnten auch im Zusammenhang mit Staatsschulden von anderen betroffenen Ländern stattfinden, und die Ergebnisse solcher Diskussionen im Hinblick auf die Änderung von Bedingungen (einschließlich die Reduktion des Nennbetrages oder die Verlängerung der Fälligkeit) solcher Staatsanleihen können zu zusätzlichen Abschreibungen der Erste Group führen. Solche Diskussionen unterliegen sehr wahrscheinlich politischem und wirtschaftlichem Druck und liegen außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group.

Abgelenkt durch eine ungelöste Flüchtlingskrise und Verhandlungen über die Bedingungen des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union, könnten die Führungskräfte der Eurozone von einem neuen Sturm an den Finanzmärkten unvorbereitet erwischt werden. Seit Beginn des Jahres 2016 haben weltweite Markturbulenzen dazu beigetragen, dass Warnsignale im Markt für Staatsanleihen der Eurozone zu setzen sind. Anfang Februar 2016 hat der Aufschlag, den Investoren zahlen, um portugiesische, spanische und italienische Staatsschulden anstelle von deutschen Anleihen zu halten, eine der höchsten Stufen seit der Krise in der Eurozone, die ihren Höhepunkt in den Jahren 2011 und 2012 hatte, erreicht. Aktien von europäischen Kreditinstituten wurden aufgrund von Bedenken über deren hohen Bestand an notleidenden Krediten ("**NPL**"), neuen aufsichtsrechtlichen Belastungen und einem Ertragsdruck wegen der negativen offiziellen Zinssätze stark getroffen. Neue europäische Regelungen für Kreditinstitute, die Aktionäre und Anleihehaber zwingen, Verluste zuerst in Kauf zu nehmen wenn ein Kreditinstitut gerettet werden muss, geistern weiterhin am Markt, insbesondere in Italien, herum. All dies entsteht in einer Zeit, in der öffentlicher Widerstand gegen weitere Sparmaßnahmen gesamt Südeuropa erfasst hat, was in zunehmender Unterstützung für populistische Parteien resultiert und zu unerwarteten Ergebnissen bei nationalen und/oder regionalen Wahlen führt.

Die Erste Group ist auch dem Kreditrisiko von Finanzinstituten ausgesetzt, die zur Fortführung ihrer Geschäfte von staatlicher Unterstützung abhängig sein können. Die Verfügbarkeit öffentlicher Mittel und die Bereitschaft von Regierungen zu solchen Unterstützungen sind angesichts der aktuellen Staatsverschuldung in bestimmten Ländern der Eurozone unklar. Darüber hinaus könnten Sicherungsinstrumente wie Credit Default Swaps wirkungslos sein, wenn eine Sanierung ausständiger Staatsschulden Kreditereignisse, die Zahlungen aus solchen Instrumenten auslösen würden, verhindert oder wenn die Beträge, die letztendlich für solche Instrumente bezahlt werden, nicht dem vollen Betrag des Nettoexposures entsprechen. Jede Restrukturierung von Staatsschulden kann zu Verlusten für die Erste Group und andere Teilnehmer an Transaktionen, die nicht durch Absicherungsgeschäfte gedeckt sind, führen.

**Die Erste Group hat, und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.**

Die Erste Group ist und könnte in Zukunft dem Risiko ausgesetzt sein, dass Kreditnehmer ihre Kredite nicht gemäß der vertraglichen Bedingungen zurückzahlen, dass die Sicherheiten oder Zahlungsströme zur Besicherung der Rückzahlung dieser Kredite, unzureichend sind oder dass gesetzlich fixe Wechselkurse für Kredite in Fremdwährung festgelegt werden.

Die Auswirkungen der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise, wie unter anderem die stagnierende oder abnehmende Wachstumsrate oder negative Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes ("**BIP**"), eine wesentliche Reduktion des privaten Konsums und der Investitionen von Unternehmen, die Erhöhung der Arbeitslosigkeitsrate und das Sinken privater und gewerblicher Vermögenswerte in bestimmten Regionen, hatten in den letzten Jahren erhebliche negative Auswirkungen auf die Kreditqualität des Kreditportfolios der Erste Group in bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, insbesondere in Rumänien, Ungarn und Kroatien. Dies trifft insbesondere für private Fremdwährungskredite zu; so haben viele Privat- und Geschäftskunden in Ungarn, Rumänien, Kroatien, Serbien und Österreich Kredite in Fremdwährung (überwiegend in EUR, USD und CHF) ("**Fremdwährungskredite**") aufgenommen. Wenn der Wert lokaler Währungen gegenüber den ausländischen Währungen, auf die solche Kredite lauten, sinkt, wie dies in manchen Ländern Zentral- und Osteuropas während des Wirtschaftsabschwungs passiert ist, können die effektiven Kosten des auf Fremdwährung lautenden Kredits für den lokalen Kunden erheblich steigen, was zu Zahlungsausfällen bei Privatkrediten, zur Herabstufung von zuvor hoch bewerteten Krediten in niedriger bewertete Kategorien und schließlich zum Anstieg von NPL und Abschreibungen führen kann.

Ein Teil dieser Fremdwährungskredite, insbesondere österreichische Hypothekarkredite in Schweizer Franken (CHF), von denen die meisten schon vor vielen Jahren unterzeichnet wurden, sind durch Tilgungsträger besicherte endfällige Verbraucherkredite. Nachteilige Änderungen des Marktpreises solcher Tilgungsträger zur Kapitalaufbringung für die endfällige Rückzahlung und Fremdwährungsrisiken, die bei auf Fremdwährung lautenden Tilgungsträgern bestehen, können die Situation solcher durch Tilgungsträger besicherte Kredite nachteilig verändern und das Ausfallsrisiko der betreffenden Kreditnehmer erhöhen.

Mögliche höhere Zinssätze in den Zielmarktländern der Erste Group könnten zu zusätzlichen Schuldnern führen, die ihre Kredite gemäß den Vertragsbedingungen nicht zurückzahlen können, und folglich könnte dies zum Anstieg der NPL der Erste Group führen.

Eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios der Erste Group und der Anstieg von NPL können zur Erhöhung der Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group führen. Die Kosten für die Risikovorsorge der Erste Group basieren unter anderem auf einer Analyse aktueller und historischer Ausfallswahrscheinlichkeiten, Kreditmanagementmethoden, der Bewertung von zugrundeliegenden Vermögenswerten und dem erwarteten verfügbaren Einkommen von Kunden sowie auf anderen Annahmen des Managements. Die Analysen und Annahmen durch die Erste Group könnten sich als unzureichend erweisen und zu einer fehlerhaften Einschätzung der Kreditbedienungen führen.

In Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen und Rechnungslegungsgrundsätzen bewertet die Erste Group den Bedarf und weist in ihrer Bilanz Rückstellungen für Kreditrisiken zu, um die erwarteten Verluste in ihrem Kreditportfolio abzudecken. Diese Rückstellungen werden bei finanziellen Vermögenswerten mit getilgten Kosten (Kredite und Ausleihungen, bereits fällige finanzielle Vermögenswerte) gemäß IAS 39 und bei Haftungsverhältnissen (Garantien, Kreditverbindlichkeiten) gemäß IAS 37 berechnet.

Die Rückstellungen für Kreditausfälle werden auf Kundenebene gebildet. Der Prozess beinhaltet die Identifikation von Ausfällen und Wertberichtigungen und die Art der Beurteilung (individuell oder gemeinsam); dazu gehört auch die Übertragung von Verantwortlichkeiten. Auf Kundenebene bedeutet das, dass im Normalfall alle Forderungen gegen einen Kunden als notleidend eingestuft werden, sobald auch nur eine als notleidend eingestuft wird.

In diesem Prozess unterscheidet das Kreditinstitut zwischen

- spezielle Rückstellungen, die für Forderungen gegen notleidende Kunden berechnet werden, die als wertberichtigt zu betrachten sind, und

- Portfolio-Rückstellungen (Rückstellungen für entstandene, aber nicht gemeldete Verluste), die für Forderungen gegen notleidende oder nicht notleidende Kunden, die noch nicht als wertberichtig zu betrachten sind, berechnet werden.

Diese Rückstellungen spiegeln die Einschätzungen der Erste Group über Verluste in ihrem Kredit-Portfolio wider. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommener, Anteil der Kunden der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist oder wenn einzelne Kunden unerwartet ausfallen, würden die tatsächlichen Verluste aufgrund der Ausfälle der Kunden die Höhe der bereits getätigten Rückstellungen übersteigen und das Betriebsergebnis der Erste Group negativ beeinträchtigen.

Das International Accounting Standards Board ersetzt IAS 39 durch IFRS 9, der für Perioden ab oder nach dem 1.1.2018 verpflichtend gilt. Der neue Standard inkludiert ein neues Erwartungsverlustwertminderungsmodell und führt neue Anforderungen für die Klassifizierung und Messung finanzieller Vermögenswerte ein. Daher wird sich der oben beschriebene Rückstellungsprozess wesentlich ändern, aber die Umstellung auf IFRS 9 durch die Erste Group wird nicht vor 1.1.2018 erfolgen.

Im Jahr 2016 filterte das Management der Erste Group weiterhin kritische Portfolios und die weitere Stärkung des Risikoprofils. Dies zeigte sich insbesondere durch den stetigen Anstieg an funktionierenden Portfolios und den Rückgang der NPL sowie der Risikokosten über mehrere Quartale. Die Managementmaßnahmen führten zu verbesserter Profitabilität, Qualität der Vermögenswerte, Kreditvergabe und Kapitalausstattung. Wie im Jahr 2015 wurde der Schwerpunkt außerdem auf die Stärkung der Risikobeherrschung und die Gewährleistung der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen gelegt.

Auf Grundlage eines steigenden funktionierenden Portfolios und dem signifikanten Rückgang der Risikokosten wurden das NPL Portfolio sowie die NPL Quote weiter reduziert. Die gesamte NPL Deckungsquote (die Quote der Risikovorsorgen für Kredite und Ausleihungen an Kunden in der Bilanz der Erste Group als prozentueller Anteil an den NPL und Ausleihungen an Kunden) der problematischen Portfolios entspricht den definierten Sanierungsstrategien (z.B. Fortführung, Insolvenz oder Portfolioverkauf). Im Jahr 2016 hat die Erste Group in Rumänien, Österreich, der Tschechischen Republik, Kroatien, der Slowakei und Ungarn Portfolioverkäufe fortgeführt, obgleich der Gesamtbetrag der verkauften Problemkredite unten den Beträgen der vorangegangenen Jahre liegt. Die Sanierungsaktivitäten könnten den neuen Zustrom von NPL überkompensieren und eine Reduktion der NPL durch erfolgreiche Einziehungen, Wiederherstellungen und Abschreibungen erreichen.

Die Erste Group versucht eine NPL Deckungsquote zu halten, die nach Ansicht des Managements der Erste Group angemessen ist, um mögliche Verluste aus Krediten abzudecken. Es kann aber keine Gewissheit dafür geben, dass die aktuelle NPL Deckungsquote in Zukunft nicht sinkt, die jährlichen Risikokosten nicht steigen oder sich die NPL Deckungsquote als ausreichend erweist.

In bestimmten Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, kann es zu einer weiteren Verschlechterung der Bonität kommen, wenn die wirtschaftliche Lage schwierig bleibt oder die Besserung des Wirtschaftsklimas nur vorübergehend ist. Weiters könnten unerwartete politische Ereignisse oder ein anhaltender Mangel an Liquidität in bestimmten Volkswirtschaften Zentral- und Osteuropas zu Kreditausfällen führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.

Jeder der oben genannten Faktoren hatte in der Vergangenheit und könnte in Zukunft wesentliche nachteilige Auswirkungen auf das Betriebsergebnis, die Finanzlage und die Kapitalausstattung der Erste Group haben.

**Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.**

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die ihr Geld, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte schulden, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Die Erste Group ist daher dem Risiko von Gegenparteiausfällen, die in der Vergangenheit in Zeiten wirtschaftlichen Abschwungs höher waren, ausgesetzt.

In ihrer üblichen Geschäftstätigkeit ist die Erste Group dem Risiko der Nichterfüllung von Gegenparteien in der Finanzdienstleistungsbranche ausgesetzt. Dieses Risiko kann durch Handel, Kreditvergabe, Clearingvorgänge, Abwicklung und viele andere Aktivitäten und Beziehungen zu Gegenparteien entstehen. Diese Gegenparteien können Makler und Händler, Wertpapierverwahrer, Geschäftsbanken, Investmentbanken, Anlage- und Hedgefonds und andere institutionelle Kunden sein. Viele dieser Beziehungen setzen die Erste Group dem Kreditrisiko im Falle des Ausfalls einer Gegenpartei aus. Weiters kann sich das Kreditrisiko der Erste Group erhöhen, wenn die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht oder nicht zu einem Preis, der die Verluste aus den Krediten oder das Derivate Exposure abdeckt, realisiert werden können. Viele der von der Erste Group angewendeten Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien umfassen Transaktionen mit Gegenparteien aus dem Finanzdienstleistungsbereich. Eine Zahlungsschwäche oder Insolvenz dieser Gegenparteien könnte die Wirksamkeit der Hedging- und anderen Risikomanagementstrategien der Erste Group beeinträchtigen. Wenn ihre Gegenparteien ihren Pflichten nicht nachkommen, erleidet die Erste Group Verluste. Wenn ein höherer, als der von der Erste Group angenommene, Anteil an Gegenparteien der Erste Group ausfällt oder wenn die durchschnittliche Höhe der Verluste aus solchen Ausfällen höher als erwartet ist, würden die tatsächlichen Verluste aus Gegenparteiausfällen die Höhe der Risikovorsorgen übersteigen. Wenn Verluste aufgrund eines Ausfalls einer Gegenpartei die Rückstellungen der Erste Group deutlich übersteigen oder eine Erhöhung der Rückstellungen erforderlich machen, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group sowie ihrer Betriebsergebnisse haben.

Bedenken über mögliche Ausfälle eines Finanzinstituts können zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Ausfällen anderer Finanzinstitute führen, weil die kommerzielle und finanzielle Kreditwürdigkeit vieler Finanzinstitute aufgrund von Kredit-, Handels- und anderen Beziehungen in Wechselbeziehung steht. Selbst ein nur angenommener Mangel an Kreditwürdigkeit kann zu marktweiten Liquiditätsproblemen führen. Dieses Risiko wird als "systemisches Risiko" bezeichnet und betrifft Kreditinstituten und alle anderen Arten von Intermediären im Finanzdienstleistungssektor. Das systemische Risiko könnte sowohl bei der Erste Group als auch bei anderen Kreditinstituten in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, zu einem höheren Eigenmittelerfordernis bei gleichzeitiger Erschwerung der Aufnahme von Eigenmitteln führen. Das systemische Risiko könnte daher erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage, das Betriebsergebnis, die Liquidität und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

#### **Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.**

Die Erste Group verwendet eine Reihe von Instrumenten und Strategien zur Absicherung von Risiken. Unvorhersehbare Marktentwicklungen können wesentliche Auswirkungen auf die Wirksamkeit der Absicherungsmaßnahmen haben. Instrumente zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken können zu Verlusten führen, wenn die unterliegenden Finanzinstrumente verkauft werden oder Wertanpassungen vorgenommen werden müssen. Gewinne und Verluste aus unwirksamen Absicherungsmaßnahmen können die Volatilität der Geschäftsergebnisse der Erste Group erhöhen, die erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Erste Group haben können.

#### **Die Erste Group ist sinkenden Werten der Sicherheiten für gewerbliche und private Immobilienkredite ausgesetzt.**

Die Erste Group hat wesentliche Risiken, die durch gewerbliche und private Immobilien abgesichert sind. Die Immobilienmarktpreise hängen von mehreren Parametern des Wirtschaftsumfelds ab. Außerdem können Änderungen auch durch unvorhergesehene Ereignisse erfolgen. Daher weicht der Immobilienmarktpreistrend von Region zu Region, in denen die Erste Group tätig ist, ab. Einerseits nimmt der gesamte Immobilienmarkt in einigen Regionen ab bzw. ändert sich aufgrund der gegenwärtigen wirtschaftlichen Probleme, wie z.B. Abwanderung von Unternehmen und hohen Arbeitslosenraten, oder aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten die Nachfrage von hochwertigen auf günstige Immobilien. Dadurch sinken die Immobilienpreise allgemein. Andererseits steigen in manchen Regionen vor allem Wohnimmobilienpreise mehr als erwartet. Dabei ist zu berücksichtigen, dass der Aufwärtstrend stagnieren und sich sogar umkehren kann. Die Volatilität der Immobilienwerte kann einige Risiken betreffend die Absicherung dieses Risikoportfolios hervorrufen und zu

niedrigeren Erlösen bei der Realisierung dieser Sicherheiten führen. Daher kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Bilanz der Erste Group haben.

**Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.**

Die Finanzmärkte könnten mit Perioden von erheblichen Stressbedingungen konfrontiert sein wenn starke Rückgänge bei den wahrgenommenen oder tatsächlichen Werten der Vermögenswerte, die von Kreditinstituten und anderen Finanzinstitutionen gehalten werden, von einem starken Rückgang der Marktliquidität begleitet werden könnten. Die Preise der finanziellen Vermögenswerte in der Eurozone wurden durch die seit 2015 angewandten Geldpolitikmaßnahmen der EZB hinaufgefahren, deren Beendigung zur Anpassung der Preise der finanziellen Vermögenswerte führen würde. Künftige Verschlechterungen der wirtschaftlichen Bedingungen und jener an den Finanzmärkten könnten zu Sonderabschreibungen oder Bewertungsverlusten führen. Trotz der aktuellen Stabilität der wirtschaftlichen Bedingungen und der Finanzmarktbedingungen in den Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, könnte der Wert finanzieller Vermögenswerte beginnen erheblich zu schwanken und sich wesentlich auf das Eigenkapital und das Konzernergebnis der Erste Group auswirken, wenn der Fair Value von finanziellen Vermögenswerten fällt.

Marktvolatilität und Illiquidität können die Neubewertung bestimmter Risikopositionen erschweren und der von der Erste Group tatsächlich realisierte Wert kann vom bisherigen bzw geschätzten Fair Value erheblich abweichen. Darüber hinaus können sich die von der Erste Group angenommenen Schätzungen des Fair Value erheblich von ähnlichen Schätzungen anderer Finanzinstitute und von Werten, die bei verfügbaren Märkten verwendet werden, abweichen. Jeder dieser Faktoren könnte bei der Erste Group zu weiteren Neubewertungsverlusten oder Abschreibungen führen, was sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage, die Liquidität oder die Zukunftsaussichten der Erste Group auswirken würde.

**Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.**

Die Erste Group ist bei ihrer Refinanzierung zu einem maßgeblichen Teil von Kundeneinlagen abhängig. Die Mehrheit der Einlagen der Erste Group sind Einlagen von Privatkunden, wovon wiederum ein erheblicher Teil Sichteinlagen sind. Solche Einlagen unterliegen Schwankungen, die von der Erste Group nicht beeinflusst werden können, und die Erste Group kann nicht garantieren, dass es nicht zu einem beträchtlichen Abfluss von Einlagen innerhalb eines kurzen Zeitraumes kommen kann. Da ein erheblicher Teil der Finanzierung der Erste Group von ihrem Einlagenstock kommt, könnte jeder wesentliche Rückgang der Einlagen einen negativen Einfluss auf die Liquidität der Erste Group haben, es sei denn, entsprechende Maßnahmen wurden ergriffen, um das Liquiditätsprofil anderer Einlagen zu verbessern oder um liquide Mittel zu reduzieren, was - wenn überhaupt - zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen nicht möglich ist.

Als Kreditgeber unterliegen Konzerngesellschaften der Erste Group dem Marktliquiditätsrisiko, das sich aus der Unmöglichkeit des einfachen Verkaufs von Vermögenswerten aufgrund unzureichender Marktliquidität oder Marktstörungen ergibt. Sie unterliegen auch dem Refinanzierungsliquiditätsrisiko, das ein Risiko von Verlusten darstellt, die aus einer Änderung der Refinanzierungskosten, aus einem Risikoaufschlag über einem bestimmten Niveau und Konfidenzlevels oder aus der Insolvenz von Gegenparteien, die zu Schwierigkeiten bei der vollständigen oder pünktlichen oder wirtschaftlich sinnvollen Erfüllung zukünftiger Zahlungsverpflichtungen führen können, entstehen.

An den weltweiten Kredit- und Geldmärkten hat sich die Zurückhaltung der Kreditinstitute bei den wechselseitigen Kreditvergaben aufgrund der Unsicherheiten hinsichtlich der Kreditwürdigkeit dem kreditaufnehmenden Kreditinstitut gezeigt und dies wird weiter so bleiben. Selbst eine Vermutung von Marktteilnehmern, dass ein Finanzinstitut einem höheren Liquiditätsrisiko unterliegt, kann dem Institut erhebliche Schäden zufügen, da potenzielle Kreditgeber zusätzliche Sicherheiten oder andere Maßnahmen fordern, die zu einer weiteren Reduzierung der Fähigkeit des Finanzinstituts zur Absicherung seines Refinanzierungsbedarfs führen. Dieser Anstieg des wahrgenommenen Gegenparteiirisikos führte zu weiteren Einschränkungen der Erste Group und anderer Kreditinstitut bei der

Nutzung traditioneller Liquiditätsquellen; diese Situation kann durch weitere aufsichtsrechtliche Beschränkungen der Finanzierungs- und Kapitalstrukturen und der Berechnung von Eigenmittel- und Liquiditätserfordernissen erschwert werden.

Wenn die Erste Group Schwierigkeiten hat, angemessene Quellen für kurz- und langfristige Liquidität zu sichern, oder wenn wesentliche Abflüsse von Einlagen entstehen, hätte dies erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanzlage und ihr Betriebsergebnis.

**Ratingagenturen können ein Rating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.**

Die Kreditratings der Erste Group Bank sind für ihr Geschäft wesentlich. Ein Rating stellt eine Einschätzung der Bonität eines Emittenten durch eine Ratingagentur, dh eine Prognose oder einen Indikator für einen möglichen Kreditausfall aufgrund von Insolvenz, Zahlungsverzug oder unvollständiger Zahlung an die Investoren, dar. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren. Solche Ratings wurden von Ratingagenturen abgegeben, die in der Europäischen Union ansässig sind und nach den Vorschriften der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16.9.2009 über Ratingagenturen zugelassen sind. Die Ratings für langfristige Finanzverbindlichkeiten der Erste Group lauten: Standard & Poor's, A- (Ausblick positiv); Moody's, Baa1 (Ausblick stabil); und Fitch, A- (Ausblick stabil).

Eine Ratingagentur kann ein Rating insbesondere aussetzen, herabstufen oder zurückziehen. Ein Rating kann auch ausgesetzt oder zurückgezogen werden, wenn die Erste Group den Vertrag mit der maßgeblichen Ratingagentur kündigt oder feststellt, dass es nicht mehr in ihrem Interesse ist, der Ratingagentur weiterhin Finanzdaten zu liefern. Eine Herabstufung des Ratings kann zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln und damit zu höheren Refinanzierungskosten führen. Ein Rating könnte auch durch die Bonität oder vermeintliche Bonität anderer Finanzinstitute negativ betroffen sein.

Eine Ratingagentur kann auch ein Rating hinsichtlich eines oder mehrerer Länder, in denen die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen oder ungünstige Berichte oder Perspektiven für eine Region oder ein Land, in der/dem die Erste Group tätig ist, veröffentlichen. Außerdem kann eine Aussetzung, Herabstufung oder Zurückziehung eines Kreditratings oder ungünstige Berichte oder eine Veröffentlichung ungünstiger Ausblicke auf Österreich oder ein anderes Land, in dem die Erste Group tätig ist, durch eine Ratingagentur die Finanzierungskosten der Erste Group erhöhen.

Rating Aktivitäten (*rating actions*) von Ratingagenturen können auch durch Veränderungen ihrer jeweils maßgeblichen Ratingmethodologie, ihrer Bewertung staatlicher Unterstützung sowie durch aufsichtsrechtliche Maßnahmen (z.B. die Einführung von Verlustbeteiligungsregimes (*bail-in*)) ausgelöst werden.

Eine Herabstufung des Kreditratings der Erste Group Bank, eines Mitglieds der Erste Group, der Republik Österreich oder eines anderen für die Erste Group wesentlichen Landes, könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität und die Wettbewerbsposition der Erste Group Bank haben, könnte das Vertrauen in die Erste Group untergraben, ihre Refinanzierungskosten erhöhen, den Zugang zu Refinanzierungs- und Kapitalmärkten oder das Spektrum der Gegenparteien, die Transaktionen mit Erste Group eingehen wollen, beschränken und folglich wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihr Geschäft, ihre Finanzlage und ihr Geschäftsergebnis haben.

**Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.**

Es gibt zahlreiche einschlägige fortlaufende Initiativen zur Entwicklung neuer bzw Umsetzung und Änderung bestehender auf die europäischen Kreditinstitute, einschließlich der Erste Group, anwendbarer aufsichtsrechtlicher Anforderungen. Zu diesen Initiativen, die fortlaufend die bankenaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen verbessern sollen (auch als Reaktion

auf die globale Finanzkrise und die Staatsschuldenkrise in Europa), zählen unter anderem die folgenden:

- *Basel III und CRD IV-Paket.*

Im Juni 2011, im Januar 2013 und im Oktober 2014 veröffentlichte der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (*Basel Committee on Banking Supervision* – "**BCBS**") sein (endgültiges) (als Basel III bekanntes) internationales aufsichtsrechtliches Rahmenwerk für Kreditinstitute, das aus einem umfassenden Paket an Reformmaßnahmen besteht, was die Regulierung, die Aufsicht und das Risikomanagement des Bankensektors stärken soll. Die wichtigsten Teile von Basel III wurden durch das CRD IV-Paket in europäisches Recht umgesetzt, i.e. 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 (*Capital Requirements Directive IV* - "**CRD IV**") und die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**").

Insbesondere das CRD IV Paket erhöhte (weiter) die Erfordernisse an die Qualität und Quantität von aufsichtsrechtlich erforderlichem Kapital (Eigenmittel) sowie die Mindesteigenmittel für derivative Positionen und führte neue Liquiditätsvorschriften sowie eine Leverage Ratio ein.

Die CRR (eine EU Verordnung, die in den EU Mitgliedsstaaten ohne nationale Umsetzung unmittelbar anwendbar ist) sowie das österreichische Bundesgesetz zur Umsetzung der CRD IV in österreichisches Recht (und bestimmte in Zusammenhang stehende Verordnungen), welches Änderungen des österreichischen Bankwesengesetzes ("**BWG**") beinhaltet, sind seit 1.1.2014, vorbehaltlich bestimmter Übergangsbestimmungen, anzuwenden.

- *Änderungen in der Anerkennung von Eigenmitteln.*

Aufgrund der aufsichtsrechtlichen Änderungen werden verschiedene existierende Eigenmittelinstrumente, die in der Vergangenheit emittiert wurden, ihre aufsichtsrechtliche Anerkennung als Eigenmittel schrittweise verlieren oder in niedrigere Kategorien als jene, in denen sie ursprünglich erfasst wurden, fallen. Beispielsweise werden existierende Hybridkapitalinstrumente über einen bestimmten Zeitraum auslaufen.

- *Zusätzliche Eigenmittelanforderungen.*

- Die Artikel 128 bis 140 CRD IV führen Bestimmungen ein, die von den Instituten fordern, dass sie zusätzlich zum CET 1 Kapital, welches zur Einhaltung der Eigenmittelanforderungen gemäß der CRR und etwaiger zusätzlicher Eigenmittelanforderungen der Säule 2 dient, über die neu definierten speziellen Kapitalpuffer verfügen. In Österreich, wurden diese Bestimmungen in nationales Recht in den §§ 23 bis 23d des BWG umgesetzt. Die meisten dieser Pufferanforderungen werden stufenweise beginnend mit 1.1.2016 bis 1.1.2019 eingeführt. Die österreichische Kapitalpuffer-Verordnung ("**KP-V**") der FMA bestimmt ferner die Berechnung, Festlegung und Anerkennung der antizyklischen Kapitalpufferquote gemäß § 23a (3) BWG, die Festlegung der Kapitalpufferquote für systemische Verwundbarkeit und für systemisches Klumpenrisiko (= Systemrisikopuffer) gemäß § 23d (3) BWG und des Kapitalpuffers für andere systemrelevante Institute (*other systemically important institutions* - "**O-SIIs**") gemäß § 23c (5) BWG (die beide auf konsolidierter Ebene zu ermitteln sind), und die nähere Ausgestaltung der Berechnungsgrundlagen gemäß § 24 (2) BWG betreffend die Berechnung des maximalen ausschüttungsfähigen Betrages.

Gemäß der KP-V ist die antizyklische Kapitalpufferquote für in Österreich belegene wesentliche Kreditrisikopositionen aktuell mit 0,00% festgelegt. Zudem könnten nationale Kapitalpufferquoten anwendbar sein, die von den



benannten Behörden anderer Mitgliedstaaten und Drittstaaten für die in ihren jeweiligen Staatsgebieten belegenen wesentlichen Kreditrisikopositionen festgelegt werden. Werden allerdings solche nationalen antizyklischen Kapitalpufferquoten von über 2,50% festgelegt, ist eine gedeckelte antizyklische Kapitalpufferquote von 2,50% für solche wesentlichen Kreditrisikopositionen heranzuziehen. In diesem Zusammenhang gelten für die Erste Group die folgenden antizyklischen Pufferquoten von über 0,00% für die Gesamtrisikopositionen in anderen EU Jurisdiktionen: ein antizyklischer Puffer von 0,50% in der Tschechischen Republik seit 1.1.2017 und ein antizyklischer Puffer von 0,50% in der Slowakei ab 1.8.2017. Gemäß der K-PV wird der Erste Group (die als O-SII gilt) ein Systemrisikopuffer und ein O-SII Puffer vorgeschrieben, beide in Höhe von 0,50% (ab 1.1.2017), 1,00% (ab 1.1.2018) und 2,00% (ab 1.1.2019). In Österreich (und damit im Fall der Erste Group) ist aktuell die höchste der beiden Kapitalpufferquoten anwendbar.

Am 23.11.2016 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Europäische Richtlinie zur Änderung der CRD IV. Die vorgeschlagenen Änderungen sollen unter anderem die Bedingungen für die Anwendung von Eigenkapitalaufschlägen der Säule 2, die aus der CRD IV (Artikel 104(1)(a) CRD IV) stammen, klären, wobei zu unterscheiden ist zwischen:

- Eigenkapitalanforderungen der Säule 2, die zwingend vorgeschrieben sind und von Aufsichtsbehörden verhängt werden, um Risiken zu behandeln, die nicht oder nicht ausreichend von der Säule 1 und den Kapitalpufferanforderungen abgedeckt sind; und
- Eigenkapitalleitlinie der Säule 2, die auf die Möglichkeit der zuständigen Behörden verweist, einem Institut deren Erwartungen an ein solches Institut nahezulegen, Kapital über die Eigenkapitalanforderung der Säule 1 und Säule 2 und über die kombinierten Kapitalpufferanforderungen hinaus zu halten, um für die nahe und fernere Zukunft gewappnet zu sein.

Der Vorschlag stellt darüber hinaus klar, dass die Verwendung von Eigenkapitalaufschlägen der Säule 2 institutsspezifische Maßnahmen sind, die zur Bewältigung bestimmter Situationen genutzt und nicht zur Deckung makroprudenzieller oder systemischer Risiken auferlegt werden sollen. Er sieht zudem vor, dass Eigenkapitalaufschläge der Säule 2 auf eine rein mikroprudenzielle Perspektive beschränkt werden sollten.

- Der Erste Group liegen Anhaltspunkte vor, dass die EZB im Zusammenhang mit der geplanten Einführung des auf internen Ratings basierenden (*internal ratings based* – "IRB") Ansatzes in der Banca Comercială Română ("BCR") von ihr verlangen wird, eine künftige Erhöhung der risikogewichteten Aktiva (*risk-weight assets* – "RWA") auf der konsolidierten Ebene der Erste Group zu berücksichtigen, wohingegen diese RWA-Erhöhung bereits im ersten Halbjahr 2017 wirksam werden wird (d.h. bevor die Einführung stattfinden wird; voraussichtlich im zweiten Halbjahr 2018). Diese RWA-Erhöhung zieht die erwartete Differenz in RWA zwischen den Behandlungen von Risikopositionen im standardisierten Ansatz im Vergleich zu den Behandlungen im IRB vor. Die Auswirkung auf den CET 1-Quote wird voraussichtlich moderat sein.

Darüber hinaus wurden interne Modelle zur Berechnung der Kredit-RWA in Säule 1 angepasst und entsprechende Validierungen von den zuständigen Behörden bewertet. Diese Modelle sollen in naher Zukunft einer Prüfung unterzogen werden, mit der konkreten Ansicht die identifizierten Erkenntnisse zu adressieren und aufsichtsrechtliche Änderungen aufzunehmen. Im Rahmen dieser Beurteilungen wurde die Erste Group über Aufsichtsmaßnahmen informiert, wobei die Einzelheiten dieser Maßnahmen der Erste Group noch nicht vollständig bekannt sind und von der konkreten Aufsichtsregelung abhängen. Derartige Maßnahmen könnten zu einer weiteren moderaten Nettoerhöhung der RWA im Jahr 2017 führen, die sich moderat auf die Quote von CET 1 auswirkt.

- *BCBS Überarbeitung der bankenaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen.*

Als Teil der fortlaufenden Bemühungen, die bankenaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen zu verbessern, überprüft der BCBS die standardisierten Ansätze der Kapitalanforderungsregelwerke für Kreditrisiko und für operationelles Risiko unter anderem, um die mechanistische Abhängigkeit von externen Ratings zu verringern. Darüber hinaus wird die Rolle der internen Modelle überprüft, um die Komplexität der aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen zu verringern, die Vergleichbarkeit zu verbessern und eine übermäßige Variabilität der Kapitalanforderungen für das Kreditrisiko zu bewältigen. Der BCBS arbeitet auch an der Entwicklung eines Regelwerkes für eine Kapitaluntergrenze, das auf den überarbeiteten standardisierten Ansätzen für alle Risikotypen basiert. Dieses Regelwerk wird die aktuellen Kapitaluntergrenzen für Kreditinstitute ersetzen, die interne Modelle verwenden, welche auf dem Basel I Standard basieren. Der BCBS wird die Kalibrierung der Untergrenze neben der weiteren Arbeit betreffend die Überarbeitung des risikobasierenden Kapitalregelwerks berücksichtigen. Darüber hinaus hat der BCBS eine Überprüfung der Handelsbuch-Kapital-Standards durchgeführt, was zu neuen Mindestkapitalanforderungen für Marktrisiken führt. Der BCBS hatte beabsichtigt, alle Überarbeitungen der Basel III-Rahmenbedingungen gegen oder um das Jahresende 2016 abzuschließen. Am 3.1.2017 gab der Basler Ausschuss jedoch bekannt, dass er die Finalisierung bis "in naher Zukunft" verschoben hat. Während die finale Kalibrierung der vorgeschlagenen neuen Regelwerke durch den BCBS und folglich wie und wann diese in der EU umgesetzt werden, noch weiterhin unsicher sind, hat die Europäische Kommission einen Vorschlag über bestimmte Aspekte der laufenden Reform, wie die überarbeitete Marktrisikorahmenbedingungen, als Teil des Entwurfs des Bankenreformpakets vom 23.11.2016 veröffentlicht. Derzeit können daher keine gesicherten Schlussfolgerungen in Bezug auf die Auswirkungen der möglichen zukünftigen Kapitalanforderungen, und folglich in welcher Weise dies die Kapitalanforderungen der Erste Group beeinträchtigt, gemacht werden.

- *Gesetzgebung zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten.*

Die Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten ("Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Richtlinie 82/891/EWG des Rates, der Richtlinien 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU und 2013/36/EU sowie der Verordnungen (EU) Nr. 1093/2010 und (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates") (*Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD"*) wurde in Österreich durch das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**BaSAG**") umgesetzt, das am 1.1.2015 in Kraft trat. Die BRRD bzw das BaSAG schafft ein Rahmenwerk für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und verlangt von den Instituten unter anderem die Ausarbeitung von "Sanierungsplänen", die bestimmte Regelungen und Maßnahmen zur Wiederherstellung der langfristigen wirtschaftlichen Lebensfähigkeit des Finanzinstituts im Falle einer erheblichen Verschlechterung seiner finanziellen Position enthalten. Darüber hinaus müssen die Institute jederzeit Mindestanforderungen an Eigenmitteln und anrechenbaren Verbindlichkeiten ("**MREL**") erfüllen, die durch die Abwicklungsbehörde im Einzelfall festgelegt werden. Maßnahmen, die im Zuge der BRRD und des BaSAG getroffen werden, können auch negative Auswirkungen auf Schuldtitel haben (wie insbesondere auf AT 1-Instrumente, Tier 2-Instrumente und andere nachrangige Schuldverschreibungen, aber unter bestimmten Umständen auch auf nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, wobei nicht ausschließlich nachrangige oder nicht-nachrangige Schuldverschreibungen davon betroffen sein können), da sie es den Abwicklungsbehörden ermöglichen anzuordnen, solche Instrumente abzuschreiben oder in CET 1-Instrumente umzuwandeln (vgl dazu näher den Risikofaktor "*Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).*"). Abgesehen von der Möglichkeit, ein potentielles Zielobjekt vom im SRM geregelten

Abwicklungsinstrumenten und anderen Maßnahmen zu sein, kann die Emittentin ein mögliches Zielobjekt nationaler Insolvenzverfahren sein.

- *Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus für europäische Banken.*

Der Einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism* - "**SRM**"), der im Januar 2016 operativ gestartet ist, stellt neben dem Einheitlichen Aufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism* – "**SSM**") und dem gemeinsamen Einlagensicherungssystem ein Element der Bankenunion dar. Dieser dient zur Zentralisierung der Schlüsselkompetenzen und -ressourcen, um bei Zusammenbruch eines Kreditinstituts in den teilnehmenden Mitgliedstaaten der Bankenunion einzugreifen. Unter dem SRM ist das Einheitliche Abwicklungsgremium (*Single Resolution Board* – "**SRB**") insbesondere für das Erlassen von Abwicklungsbescheiden in enger Zusammenarbeit mit der EZB, der Europäischen Kommission und den nationalen Abwicklungsbehörden im Fall des Zusammenbruchs (oder des möglichen Zusammenbruchs) eines bedeutenden Unternehmens, das der direkten Aufsicht der EZB unterliegt, wie die Emittentin, verantwortlich (vgl. dazu auch den Risikofaktor "*Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).*"). Der SRM ergänzt den SSM und hat das Ziel zu gewährleisten, dass falls ein Kreditinstitut, das dem SSM unterliegt, ernste Schwierigkeiten hat, dessen Abwicklung effizient mit minimalen Kosten für die Steuerzahler und die Realwirtschaft bewältigt werden kann.

Grundlage des SRM sind zwei Rechtsinstrumente: (i) die "Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines Einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010" (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRM Verordnung**"), die die wichtigsten Aspekte des Mechanismus regelt und weitgehend die Regelungen der BRRD über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten wiedergibt; und (ii) eine zwischenstaatliche Vereinbarung über bestimmte spezifische Aspekte des Einheitlichen Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund* – "**SRF**").

Der SRF setzt sich aus Beiträgen der Kreditinstitute und bestimmten Wertpapierfirmen in den teilnehmenden Mitgliedstaaten zusammen. Der SRF wird schrittweise innerhalb eines Zeitraums von acht Jahren (2016 – 2023) aufgebaut und soll die Zielausstattung von mind. 1% der gedeckten Einlagen aller Kreditinstitute der Bankenunion zum 31.12.2023 erreichen.

- *MREL.*

Zur Gewährleistung der Wirksamkeit des bail-in und anderer durch die BRRD eingeführter Abwicklungsinstrumente setzt die BRRD mit Wirkung vom 1.1.2016 voraus, dass alle Institute eine individuelle MREL Anforderung erreichen müssen, die aktuell als Prozentsatz der gesamten Verbindlichkeiten und den Eigenmitteln berechnet und von der maßgeblichen Abwicklungsbehörde festgesetzt wurde. In diesem Zusammenhang veröffentlichte die Europäische Kommission eine die BRRD ergänzende Delegierte Verordnung, die die Kriterien zur Festlegung von MREL präzisiert ("**MREL Delegierte Verordnung**"). Die MREL Delegierte Verordnung schreibt jeder Abwicklungsbehörde vor, eine eigene Festsetzung der geeigneten MREL Anforderung für jede Gruppe oder jedes Institut innerhalb ihrer Jurisdiktion durchzuführen, welche von der Abwicklungsfähigkeit der Institution, dem Risikoprofil, der Systemrelevanz und von anderen Charakteristika der Institute abhängig ist. Zum Datum des Prospekts wurde für die Erste Group noch kein MREL festgelegt.

Am 9.11.2015 veröffentlichte der Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board* - "**FSB**") sein finales "Principles and Term Sheet", das einen internationalen Standard zur Erhöhung der Verlustaufnahmekapazität von global systemrelevanten Banken ("**G-SIBs**") enthält. In der jüngsten Liste der G-SIBs, die vom FSB und dem BCBS am 21.11.2016 aktualisiert wurden, ist die Erste Group nicht enthalten und würde daher

derzeit nicht dem Standard der Verlustabsorptionsfähigkeit (*Total Loss Absorbing Capacity* - "TLAC") als solches unterliegen. Die gegenwärtige Arbeit auf EU-Ebene, die TLAC-Umsetzung mit dem bestehenden MREL-Rahmen abzustimmen, kann sich jedoch auf die Erste Group auswirken.

Die Europäische Kommission hat sich verpflichtet, die bestehenden MREL-Regeln auf volle Übereinstimmung mit dem TLAC-Standard zu überprüfen, indem sie die Ergebnisse eines Berichts berücksichtigt, den die EBA der Europäischen Kommission gemäß Artikel 45(19) BRRD verpflichtend zur Verfügung stellen musste. Am 19.7.2016 veröffentlichte die EBA einen Zwischenberichts über die Umsetzung und Gestaltung der MREL-Rahmenbedingungen, in der sie ihre vorläufige Ansicht darlegt, bei der bevorzugten Option die Referenzbasis von MREL auf RWA zu wechseln (ergänzt durch eine Sicherheitsanforderung zu einer Leverage Ratio Risikoposition). Der endgültige Bericht (der diese Ansicht bestätigt) wurde am 14.12.2016 veröffentlicht.

Am 23.11.2016 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Europäische Richtlinie zur Änderung der BRRD und einen Vorschlag für eine Europäische Verordnung zur Änderung der SRM-Verordnung. Das Hauptziel dieser Vorschläge ist den TLAC-Standard umzusetzen und die TLAC-Anforderung in die allgemeinen MREL-Regeln zu integrieren, wodurch Doppelgleisigkeiten durch die Anwendung von zwei parallelen Anforderungen vermieden wird. Obwohl TLAC und MREL das gleiche aufsichtsrechtliche Ziel verfolgen, gibt es einige Unterschiede in der Art, wie sie aufgebaut sind. Die Europäische Kommission schlägt vor, den TLAC-Standard in die bestehenden MREL-Regeln zu integrieren und sicherzustellen, dass beide Anforderungen mit weitgehend ähnlichen Instrumenten erfüllt werden, mit Ausnahme der Nachrangigkeitsanforderung, die für die Zwecke von MREL institutsspezifisch und von der Abwicklungsbehörde bestimmt wird.

Die Vorschläge der Europäischen Kommission erfordern die Einführung von begrenzten Adaptierungen der bestehenden MREL-Regeln, die die technische Konsistenz mit der Struktur aller Anforderungen für global systemrelevante Institutionen (*global systemically important Institutions* - "G-SIIs") gewährleisten. Insbesondere sind technische Änderungen der bestehenden Regeln für MREL erforderlich, um sie an den TLAC-Standard anzupassen, unter anderem in Bezug auf den Nenner, der zur Messung der Verlustabsorptionskapazität verwendet wird, die Interaktion mit Kapitalpufferanforderungen, die Offenlegung von Risiken gegenüber Investoren und deren Anwendung bezüglich unterschiedlicher Abwicklungsstrategien.

Am 14.12.2016 veröffentlichte die EBA ihren finalen Bericht zu MREL (EBA-Op-2016-21). Dieser Bericht beziffert die aktuelle MREL Säule und schätzt den Finanzierungsbedarf der Kreditinstitute der Europäischen Union unter diversen Szenarien, bemisst die möglichen makroökonomischen Kosten und Nutzen der Einführung von MREL in der Europäischen Union und empfiehlt einige Änderungen zur Stärkung des MREL Rahmenwerks und zur Integration der internationalen Standards zu TLAC in den MREL der Europäischen Kommission. Der Bericht richtet sich an die Europäische Kommission, die ihr Bankenreformpaket am 23.11.2016 veröffentlicht hat. Das Europäische Parlament und der Rat werden in den kommenden Monaten über dieses Paket beraten und der Bericht wird einige technische Aspekte beleuchten, die weiterhin in Diskussion stehen.

Während das allgemeine Ziel dieser Vorschläge nun gut verstanden wird, ist es noch zu früh, um die genauen Änderungen, die eingeführt werden, den Zeitpunkt ihrer Einführung und damit die genaue Auswirkung auf die Emittentin zu bestätigen.

Es ist möglich, dass die Emittentin zusätzliche berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach MREL (einschließlich, möglicherweise, weiterer Tier 2 Instrumente, anderer nachrangiger Schuldtitel und/oder bestimmter anderer Arten von Schuldtiteln, die im Rang vor nachrangigen Schuldverschreibungen stehen) begeben muss, um die zusätzlichen Anforderungen zu erreichen (siehe auch den Risikofaktor "*Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.*").

- *EU Bankenreformpaket der Europäischen Kommission.*

Am 23.11.2016 veröffentlichte die Europäische Kommission Konsultationsentwürfe zur Überarbeitung des CRD IV und der CRR sowie der BRRD und der SRM Verordnung. Die Vorschläge bauen auf bestehenden EU Bankenregelungen auf und zielen auf die Vervollständigung der aufsichtsrechtlichen Agenda der Europäischen Kommission nach der Krise ab. Die Konsultationsentwürfe, die dem Europäischen Parlament und dem Rat zur Prüfung und Annahme übermittelt wurden, enthalten unter anderem die folgenden zentralen Elemente: (i) risikosensiblere Kapitalanforderungen, insbesondere im Hinblick auf Marktrisiko, Gegenparteiausfallrisiko und Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien; (ii) eine verbindliche Verschuldungsquote zur Vermeidung einer übermäßigen Verschuldung der Institute; (iii) eine verbindliche strukturelle Liquiditätsquote zur Überwindung der übermäßigen Abhängigkeit von kurzfristigen Refinanzierungen am Interbankenmarkt und zur Senkung langfristiger Finanzierungsrisiken; und (iv) die TLAC Anforderungen an G-SIIs, die in die für alle Kreditinstitute geltende MREL Logik eingebunden wird. Es wird auch eine Harmonisierung des im nationalen Insolvenzrecht festgelegten Rangs unbesicherter Schuldtitel vorgeschlagen, um den Kreditinstituten die Ausgabe solcher verlustabsorbierender Schuldtitel einfacher zu machen.

Derzeit können keine gesicherten Schlussfolgerungen in Bezug auf die Auswirkungen der möglichen zukünftigen Kapitalanforderungen, und folglich in welcher Weise dies die Kapitalanforderungen der Erste Group beeinträchtigt, gemacht werden.

- *EU-weiter Stresstest der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde.*

Eine der Aufgaben der EBA ist es, die ordnungsgemäße Funktionsweise und Integrität der Finanzmärkte sowie die Stabilität des Finanzsystems in der EU zu gewährleisten. Zu diesem Zweck ist die EBA beauftragt die Marktentwicklungen zu überwachen und einzuschätzen sowie Trends, potentiellen Risiken und Schwachstellen, die von mikroprudenzieller Ebene stammen, zu identifizieren. Eines der ersten Aufsichtsinstrumente, um eine solche Analyse durchzuführen, ist der EU-weite Stresstest: Diese regelmäßigen EU-weiten Stresstests, die auch die Erste Group umfassen, werden von unten nach oben (*bottom-up fashion*) durchgeführt, wobei einheitliche Methoden, Szenarien und zentrale Annahmen verwendet werden, die von der EBA in Kooperation mit dem Europäischen Ausschuss für Systemrisiken ("**ESRB**"), der EZB und der EU Kommission entwickelt wurden. Die EBA kündigte ihren Plan an, ihren nächsten EU-weiten Stresstest im Jahr 2018 durchzuführen, was mit ihren früheren Entscheidungen zur Anvisierung von Zweijahresübungen übereinstimmt; der nächste Stresstest soll auch die Bewertung der Auswirkungen von IFRS 9, das am 1.1.2018 umgesetzt wird, umfassen; daher wird die neue Methode überarbeitet, um die Umsetzung von IFRS 9 sowohl in den Ausgangspunkten als auch in den Hochrechnungen zu berücksichtigen.

Die Anwendung des negativen Szenarios, das einen Zeitraum von drei Jahren (2016-2018) umfasste, resultierte für die Erste Group in einer stufenweise eingeführten harten Kernkapitalquote von 8,2% (zum Jahresende 2018) im Gegensatz zu einem Ausgangspunkt von 12,3% Ende 2015.

*Strukturelle Reform des europäischen Bankensektors.*

Am 19.6.2015 hat der Europäische Rat seinen Verhandlungsstandpunkt zu strukturellen Maßnahmen zur Verbesserung der Belastbarkeit der EU-Kreditinstitute festgelegt. Der Vorschlag zielte auf die weitere Stärkung der Stabilität zum Schutz des Einlagengeschäfts der größten und komplexesten EU Kreditinstitute vor dem möglichen Hochrisikogeschäft ab (siehe den Risikofaktor "*Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.*"). Derzeit ist es unklar, ob die Emittentin auch unter diese Regelung fallen könnte, falls der Vorschlag irgendwann umgesetzt wird.

- *MiFID II und MiFIR.*

Die derzeitigen europäischen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen für Wertpapierdienstleistungen und regulierte Märkte, die durch die Richtlinie 2004/39/EG festgelegt wurden, werden durch die Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU (*Markets in Financial*

*Instruments Directive II - "MiFID II")* und die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Markets in Financial Instruments Regulation - "MiFIR")* aktualisiert. Aufgrund einer Verschiebung wird der (neue) Termin für die Anwendung der 3.1.2018 sein. Am 31.3.2017 hat das österreichische Bundesministerium für Finanzen den Ministerialentwurf für die Umsetzung von MiFID II in Österreich, der bis 3.7.2017 erforderlich ist, veröffentlicht. Da MiFID II und MiFIR aufsichtsrechtliche Änderungen betreffend Derivate, andere Finanzinstrumente und verbundene Verfahren bewirken werden, wird es erhöhte Kosten und/oder erhöhte aufsichtsrechtliche Anforderungen geben. Da diese Änderungen derzeit noch in der Umsetzung sind, müssen die vollen Auswirkungen von MiFID II und MiFIR noch geklärt werden.

- *Strengere und geänderte Rechnungslegungsstandards.*

Potenzielle Änderungen der Rechnungslegungsstandards sowie strengere oder weitergehende Anforderungen, Vermögenswerte zum Fair Value zu erfassen, könnten sich auf den Kapitalbedarf der Erste Group auswirken. Erste Group erwartet, dass die potenziellen Änderungen der Rechnungslegungsstandards aufgrund von IFRS 9 (voraussichtlich nicht früher als am 1.1.2018 in Kraft treten) eine wesentliche Auswirkung auf die Bilanzposten und die Bewertungsmethoden für Finanzinstrumente haben werden. Daher hat die Erste Group im Bereich der Klassifizierung und Bewertung das Risiko festgestellt, dass Teile ihres Kreditportfolios aufgrund der vertraglichen Kapitalflusscharakteristiken erfolgswirksam zum Fair Value neu bewertet werden müssen. Andererseits könnten einige Schuldtitel, die derzeit zum Fair Value im sonstigen Gesamtergebnis bewertet wurden, aufgrund des auf sie angewandten "Halten um vertraglich vereinbarte Kapitalflüsse zu vereinnahmen" Geschäftsmodells zu Amortisationskosten bewertet werden. Im Bereich der Wertminderungsverluste werden für eine begrenzte Anzahl an nicht ausgefallenen Forderungen Zuschreibungen erwartet, die wesentlich ansteigen werden.

In Zukunft können zusätzliche, strengere und/oder neue aufsichtsrechtliche Anforderungen verabschiedet werden und das bestehende aufsichtsrechtliche Umfeld in vielen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, verändert sich weiterhin. Der Inhalt und Umfang solcher (neuen oder geänderten) Gesetze und Vorschriften sowie der Art und Weise, in der sie verabschiedet, durchgesetzt oder interpretiert werden, können die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und könnten nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, die Finanz-, die Ertragslage und Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Neben der Einhaltung der Mindesteigenmittelanforderungen auf konsolidierter Ebene der Erste Group, unterliegt die Emittentin auch den Mindesteigenmittelanforderungen auf Einzelinstitutsebene. Darüber hinaus sind die Mitglieder der Erste Group, die der lokalen Aufsicht im jeweiligen Sitzstaat unterliegen, auch zur Einhaltung lokaler Eigenmittelanforderungen auf Einzelinstitutsebene und (sub-)konsolidierter Ebene verpflichtet. Es ist daher möglich, dass einzelne Gesellschaften innerhalb der Erste Group oder Untergruppen zusätzliche Eigenmittelanforderungen erfüllen müssen, obwohl die Erste Group die Eigenkapitalanforderungen auf konsolidierter Basis erfüllt.

Gesetzliche und/oder aufsichtsrechtliche Änderungen der aktuellen Definition von Eigenmitteln könnten zur Minderung des anrechenbaren Kapitals der Erste Group und/oder zur Minderung der RWA der Emittentin als auch der Erste Group auf Einzelinstitutsebene und/oder konsolidierter Ebene führen. Es kann nicht garantiert werden, dass im Falle einer Änderung der geltenden Vorschriften, angemessene Übergangsregeln oder -fristen zur Anwendung kommen, die es der Erste Group erlauben, ausgebuchte Eigenmittelinstrumente rechtzeitig oder zu günstigen Konditionen zurückzuzahlen oder zu ersetzen. Die Erste Group könnte unter Umständen in Zukunft zusätzliches Kapital benötigen, um alle anwendbaren zusätzlichen Kapitalanforderungen zu erfüllen. Solches Kapital, sei es in Form von Stammkapital oder anderen Kapitalinstrumenten, die als Eigenmittel anerkannt werden, kann möglicherweise nicht bzw. nicht zu attraktiven Konditionen zur Verfügung stehen.

Ferner können solche aufsichtsrechtlichen Entwicklungen die Erste Group zusätzlichen Kosten und Verbindlichkeiten aussetzen und verlangen, dass sie die Durchführung ihres Geschäfts ändert oder sonst wie einen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Produkte und Dienstleistungen, die sie anbietet, und auf den Wert ihres Vermögens haben. Es ist ungewiss,

ob die Erste Group in der Lage ist, ihr anrechenbares Kapital (oder folglich ihre Kapitalquoten) ausreichend oder rechtzeitig zu erhöhen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, ihre Kapitalquoten ausreichend zu erhöhen und/oder die (anderen) aufsichtsrechtlichen Anforderungen einzuhalten, kann es zu Herabstufungen ihrer Kreditratings und einer Erhöhung ihrer Refinanzierungskosten kommen und/oder die zuständigen Behörden können Geldstrafen, Strafmaßnahmen oder andere aufsichtsrechtliche Maßnahmen auferlegen. Der Eintritt all dieser Folgen kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Emittentin unterliegt dem Risiko von Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.**

Die zukünftige Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ist ua von den steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig. Jede zukünftige Änderung der Gesetzeslage, der Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin nachteilig beeinflussen.

Die Emittentin unterliegt der Stabilitätsabgabe nach dem Stabilitätsabgabegesetz. Steuerbemessungsgrundlage ist die durchschnittliche unkonsolidierte Bilanzsumme. Diese wird unter anderem vermindert um gedeckte Einlagen, gezeichnetes Kapital und Rücklagen, bestimmte Verpflichtungen von sich in Abwicklung oder Restrukturierung befindlichen Kreditinstituten, bestimmte Verbindlichkeiten, für die die Republik Österreich Haftungen übernommen hat sowie Verbindlichkeiten auf Grund bestimmter Treuhandgeschäfte. Der Steuersatz beträgt 0,024% für jenen Teil der Steuerbemessungsgrundlage, der EUR 300 Mio überschreitet und EUR 20 Mrd nicht überschreitet, und 0,029% für jenen Teil, der EUR 20 Mrd überschreitet. Die Stabilitätsabgabe darf jedoch weder die gesetzlich definierten Zumutbarkeits- und Belastungsobergrenze überschreiten, noch einen Mindestbeitrag unterschreiten. Zusätzlich fällt eine Sonderzahlung in Höhe von 0.211 % für jenen Teil der Steuerbemessungsgrundlage, der EUR 300 Mio überschreitet, aber EUR 20 Mrd nicht überschreitet, und 0.258 % für jenen Teil, der EUR 20 Mrd überschreitet, an, die grundsätzlich in vier Teilzahlungen im ersten Viertel der Kalenderjahre 2017 bis 2020 zu entrichten ist.

Gemäß dem Vorschlag der Europäischen Kommission für eine "Richtlinie des Rates über die Umsetzung einer Verstärkten Zusammenarbeit im Bereich der Finanztransaktionssteuer" sollen elf EU-Mitgliedstaaten, nämlich Österreich, Belgien, Estland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Italien, Portugal, die Slowakische Republik, Slowenien und Spanien ("**Teilnehmende Mitgliedstaaten**") eine Finanztransaktionssteuer ("**FTS**") auf bestimmte Finanztransaktionen einheben, sofern zumindest eine an der Transaktion beteiligte Partei im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässig ist und ein im Hoheitsgebiet eines Teilnehmenden Mitgliedstaates ansässiges Finanzinstitut eine Transaktionspartei ist, die entweder für eigene oder fremde Rechnung oder im Namen einer Transaktionspartei handelt (Ansässigkeitsprinzip). Zusätzlich enthält der Vorschlag Regelungen, wonach ein Finanzinstitut beziehungsweise eine Person, die kein Finanzinstitut ist, dann als in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig gelten, wenn sie Parteien einer Finanztransaktion über bestimmte Finanzinstrumente sind, die im Hoheitsgebiet dieses Teilnehmenden Mitgliedstaates ausgegeben werden (Ausgabeprinzip). Gemäß einer Veröffentlichung des Rates der Europäischen Union vom 8.12.2015 sollen anfänglich Aktien und Derivate besteuert werden. Alle Teilnehmenden Mitgliedstaaten mit Ausnahme von Estland sind zu den Kernpunkten der Steuerbemessungsgrundlage, jedoch nicht zu den jeweiligen Steuersätzen übereingekommen. Es ist ungewiss, ob überhaupt eine FTS eingeführt werden wird. Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene FTS hat einen sehr weiten Anwendungsbereich und könnte, falls eingeführt, unter bestimmten Umständen auf gewisse Transaktionen von Schuldverschreibungen (einschließlich Sekundärmarkttransaktionen) anwendbar sein. Sollte eine FTS eingeführt werden, besteht aufgrund höherer Kosten für die Investoren das Risiko, dass die FTS zu weniger Transaktionen führen könnte und dadurch die Erträge der Emittentin negativ beeinflussen könnte. Künftigen Inhabern der Schuldverschreibungen wird geraten, professionelle Beratung hinsichtlich der FTS einzuholen.

**Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.**

Unter dem SRM muss jedes Institut sicherstellen, dass es jederzeit (auf Einzelinstituts- und, im Fall von EU-Mutterunternehmen (wie der Erste Group), auch auf konsolidierter Ebene) MREL erfüllt. Diese Mindestanforderungen sind aktuell von der Abwicklungsbehörde festzusetzen und aus dem Betrag der Eigenmittel und der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten - ausgedrückt als Prozentanteil der gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmittel des Instituts - zu berechnen. Der Umfang, die Berechnung und die Zusammensetzung der MREL werden derzeit geprüft (siehe auch den Risikofaktor "*Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.*"). Es besteht das Risiko, dass die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage ist, diese Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen, was zu höheren Refinanzierungskosten, zu aufsichtsrechtlichen Maßnahmen und, sofern gegenüber der Emittentin Abwicklungsmaßnahmen verhängt werden, zu erheblichen Auswirkungen auf deren Geschäftstätigkeiten, zu Verlusten bei ihren Gläubigern (einschließlich der Anleihegläubiger) führen und erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben.

**Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und an ex ante finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen; dies führt zu zusätzlichen finanziellen Belastungen der Emittentin und wirkt sich somit nachteilig auf die Finanzposition der Emittentin und auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aus.**

Der SRM sieht den Einheitlichen Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund - SRF*) vor, an den Kreditinstitute und bestimmte Wertpapierfirmen in den teilnehmenden Mitgliedstaaten Beiträge abführen müssen.

Außerdem sind in der Richtlinie 2014/49/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Einlagensicherungssysteme (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*) Finanzierungsanforderungen für die Einlagensicherungssysteme (*Deposit Guarantee Schemes - DGS*) vorgesehen. Grundsätzlich beträgt die Zielgröße der ex ante finanzierten Fonds der Einlagensicherungssysteme 0,8% der gedeckten Einlagen, die von den Kreditinstituten bis zum 3.7.2024 eingezogen werden. Gemäß dem Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz (ESAEG), das die DGSD in Österreich umsetzt, ist der Einlagensicherungsfonds daher bis 3.7.2024 aufzubauen.

In der Vergangenheit erforderten die verpflichtenden Einlagensicherungssysteme in Österreich keine ex ante zu leistenden Beiträge, sondern sie haben die Mitglieder der Einlagensicherungssysteme nur zu ex post zu leistenden Beiträgen verpflichtet, nachdem die Einlage eines Mitglieds nicht mehr gedeckt war (schützendes Ereignis). Daher führt die Umsetzung der DGSD in österreichisches Recht, die ex ante Beiträge vorsieht, zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin.

Neben diesen ex ante Beiträgen, müssen die Kreditinstitute gegebenenfalls bestimmte zusätzliche (ex post) zu leistende Beiträge in einem bestimmten Ausmaß leisten.

Die Errichtung des SRF sowie die ex ante zu leistenden Beiträge der Einlagensicherungssysteme führen zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die Emittentin und haben daher negative Auswirkungen auf die finanzielle Position der Emittentin und ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

**Zukünftig könnte die Emittentin verpflichtet sein, den Eigenhandel einzustellen und/oder bestimmte Handelsaktivitäten von ihrem Kerngeschäft abzutrennen.**

Der Europäische Rat hat seinen Verhandlungsstandpunkt zu neuen Regelungen für eine strukturelle Reform der europäischen Kreditinstitute festgelegt. Die vorgeschlagene EU-Verordnung würde nur auf Kreditinstitute Anwendung finden, die entweder globale Systemrelevanz haben oder bestimmte Schwellenwerte hinsichtlich der Handelsaktivitäten oder der absoluten Größe der Kreditinstitute und Gruppen übertreffen. Der



Verordnungsentwurf beabsichtigt die Reduzierung exzessiver Risikobereitschaft und die Verhinderung von schnellem Anwachsen der Bilanz aufgrund der Handelsaktivitäten, legt den Schutz für Institute, die Tätigkeiten ausführen, die ein öffentliches Sicherheitsnetz für angefallene Verluste aufgrund anderer Tätigkeiten brauchen, und die verpflichtende Teilung des Eigenhandels und damit verbundenen Handelsaktivitäten fest und schafft Rahmenbedingungen für die zuständigen Behörden, um Maßnahmen zur Reduzierung exzessiver Risikobereitschaft ergreifen zu können. Handelsaktivitäten mit Ausnahme des Eigenhandels würden einer Risikoprüfung unterliegen. Falls eine zuständige Behörde befindet, dass exzessives Risiko besteht, könnte sie verlangen, dass Handelsaktivitäten vom Kernkreditinstitut getrennt, die Eigenmittelanforderungen des Kernkreditinstituts erhöht oder andere Aufsichtsmaßnahmen auferlegt werden. Die Handelsunternehmen dürften keine für die Einlagenversicherung geeigneten Privatkundeneinlagen annehmen.

Um den bestehenden nationalen Regimen entgegen zu kommen, sieht der Text des Europäischen Rats zwei Möglichkeiten für die Adressierung exzessiven Risikos von Handelsaktivitäten vor: Dies könnte einerseits durch nationale Gesetzgebung, die vorsieht, dass die Kernprivatkundenaktivitäten isoliert sind, oder durch Maßnahmen, die die zuständigen Behörden gemäß der Verordnung auferlegen, erfolgen.

Derzeit ist es unklar, ob die Emittentin auch unter diese Regelung, falls der Vorschlag irgendwann umgesetzt wird, fallen könnte. Sollte die Emittentin diesen neuen Regelungen, sobald sie umgesetzt sind, unterliegen, könnte dies mögliche implizite Subventionen und Gewinne aus Handelsaktivitäten reduzieren, möglicherweise zu höheren Refinanzierungskosten für diese Handelsaktivitäten führen und auch betriebliche Kosten in Bezug auf die Abtrennung einiger Handelsaktivitäten in einen speziellen Rechtsträger verursachen und daher erhebliche negative Auswirkungen auf die finanzielle Position der Emittentin und auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

**Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.**

Die innerhalb der Erste Group verwendeten Risikomanagementtechniken und -strategien waren nicht und können auch in Zukunft nicht bei der Linderung der Risikobelastung der Erste Group in jedem wirtschaftlichen Marktumfeld oder gegen alle Arten von Risiken, einschließlich des Risikos, dass es misslingt, Risiken zu identifizieren oder vorherzusehen, voll wirksam sein. Darüber hinaus haben aufsichtsrechtliche Prüfungen oder sonstige regelmäßige Überprüfungen der Risikomanagementverfahren und -methoden in der Vergangenheit Schwächen oder Mängel in den Risikomanagementsystemen der Erste Group aufgedeckt und dies kann auch in Zukunft passieren. Einige quantitative Kenngrößen und Messinstrumente für das Bewältigen von Risiken der Erste Group basieren auf dem Einsatz von beobachtetem historischem Marktverhalten. Die Erste Group wendet eine Vielzahl statistischer und anderer Instrumente für diese Beobachtungen an, um Risikopositionen quantifizieren zu können. Während der weltweiten Finanzkrise erfuhren die Finanzmärkte unerwartete Volatilitätsniveaus (rasche Änderungen von Preisentwicklungen) und die Verteilung von in der Vergangenheit beobachteten Korrelationen zwischen Anlageklassen war mit extrem begrenzter Liquidität gekoppelt. In diesem volatilen Marktumfeld haben die Risikomanagement-Tools und Messverfahren bei der Vorhersage bestimmter Verluste der Erste Group versagt und es kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass unter ähnlichen Bedingungen und Marktstörungen wichtige Risikopotentiale nicht identifiziert werden können. Weiters berücksichtigen die von der Erste Group verwendeten quantitativen Modelle nicht unbedingt alle Risiken und treffen eine Vielzahl von Annahmen das Gesamtumfeld betreffend und/oder die implizite Berücksichtigung von Risiken in den Quantifizierungsansätzen, die zutreffen können oder nicht. Folglich könnte es aufgrund von Faktoren, die in den statistischen Modellen der Erste Group entweder nicht berücksichtigt oder nicht richtig bewertet wurden, zu Risikobelastungen kommen.

Dies hat und könnte weiterhin aufgrund der jüngsten Finanzkrise die Fähigkeit der Erste Group, Risiken zu managen. Wenn Umstände eintreten, die die Erste Group nicht identifizieren, vorhersehen oder in der Entwicklung ihrer statistischen Modellen richtig einschätzen kann, könnten die Verluste größer sein als die von Risikomanagementsystem vorgesehenen maximalen Verluste. Darüber hinaus berücksichtigen die Quantifizierungen nicht alle Risiken oder Marktbedingungen. Wenn die Maßnahmen, die zur Bewertung und Minderung von Risiken verwendet werden, unzureichend sind, kann die Erste Group

wesentliche, unerwartete Verluste erfahren, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeiten, Finanz- und Ertragslage haben könnten.

#### **Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.**

Die Erste Group unterliegt einem operativen Risiko, was die Gefahr von Verlusten infolge der Unzulänglichkeit oder des Versagens interner Verfahren, Menschen und Systeme sowie externer Ereignisse, einschließlich insbesondere Rechts-, aufsichtsrechtlichen, Compliance- und Outsourcing-Risiken, bedeutet. Die Erste Group ist unter anderem anfällig für Betrug durch Mitarbeiter oder Außenstehende, einschließlich unerlaubter Transaktionen und Bedienungsfehler, Schreibfehler oder fehlerhafter Aufzeichnungen, die durch fehlerhafte Computer- oder Telekommunikationssysteme entstehen. Angesichts des hohen Volumens von Transaktionen der Erste Group, können Betrug oder Fehler sich wiederholen oder verschlimmert werden, bevor sie entdeckt und behoben werden. Folglich könnte jede Unzulänglichkeit bei internen Prozessen oder Systemen der Erste Group zur Erkennung oder Eingrenzung solcher Risiken zu unbefugten Transaktionen und Fehlern führen, die wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben könnten. Bei der Erste Group können von Zeit zu Zeit auch Dienstunterbrechungen aufgrund von Fehlern von Dienstleistungsdrittanbietern und Naturkatastrophen, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group Bank liegen, entstehen. Dies kann zu Unterbrechungen bei den Dienstleistungen der Mitglieder der Erste Group führen und sich auf das Kundenservice auswirken.

#### **Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.**

Die Erste Group ist maßgeblich von Informationssystemen abhängig, um ihre Geschäfte zu führen. Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Sicherheitsverletzung bei diesen Systemen kann zu Ausfällen oder Unterbrechungen ihres Risikomanagements, ihres Hauptbuches, ihres Depotgeschäftes oder ihres Kreditbereitstellungssystems führen. Falls die Informationssysteme einschließlich ihrer Sicherungssysteme auch nur für eine kurze Dauer ausfallen würden oder sich ihre Notfallpläne zur Fortführung der Geschäfte für den Ernstfall als unwirksam herausstellen, könnte die Erste Group einige der Bedürfnisse der Kunden nicht zeitnah befriedigen und dadurch einen Teil des Geschäfts verlieren.

Gleichermaßen könnten durch eine vorübergehende Abschaltung des Informationssystems der Erste Group Kosten für die Wiederbeschaffung und Überprüfung der Informationen entstehen. Es kann nicht garantiert werden, dass solche Ausfälle oder Unterbrechungen nicht vorkommen werden oder dass die Erste Group diesen Ausfällen oder Unterbrechungen in angemessener Weise begegnen kann. Dementsprechend kann das Auftreten solcher Ausfälle oder Unterbrechungen erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz-, die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Weiters kann nicht garantiert werden, dass die Einführung und Implementierung neuer Systeme und Verfahren die gewünschten Vorteile für das Geschäft der Erste Group bringen und es dabei nicht zu Fehlern oder Betriebsunterbrechungen kommt, die wesentlich nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage, die Betriebsergebnisse und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben könnten. Die Erste Group hat bestimmte IT Dienst- und Betriebsleistungen in beschränktem Ausmaß an externe Dienstleister ausgelagert und könnte diese Auslagerung in Zukunft ausweiten, um ihre Kostenstruktur zu optimieren und ihre Flexibilität zu erhöhen. Nicht zufriedenstellende Qualität der Dienstleistungen externer Dienstleister könnte die Risiken in Zusammenhang mit Fehlern oder Unterbrechungen von IT Systemen drastisch erhöhen und zu weiteren Betriebsproblemen und Reputationsverlusten führen.

#### **Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.**

Die Aktivitäten der Erste Group und ihre Fähigkeit, in neue Märkte einzusteigen, hängen von ihrer Fähigkeit ab, bestehende Mitarbeiter zu binden und weitere Personen, die über die notwendigen Qualifikationen und das notwendige Erfahrungsniveau im Bankwesen verfügen, zu finden und anzuwerben. In vielen Märkten Zentral- und Osteuropas, in denen die Erste Group tätig ist, ist der Pool an Personen mit der erforderlichen Zusammensetzung der Fähigkeiten kleiner als in den meisten westeuropäischen Ländern, wobei dieser Pool

aufgrund des wachsenden Fokus lokaler Universitäten und Regierungen auf der Implementierung wettbewerbsfähiger Ausbildungsprogramme und der Entwicklung gut ausgebildeter Mitarbeiter größer wird. Falls Personaleinstellungen nicht das Ergebnis eines qualitativen Personalplans sein sollten und mehrheitlich auf ad hoc bzw kurzfristiger Basis geschehen, wäre das Risiko einer hohen Personalfuktuation oder der Nicht-Schaffung eines validen Nachfolgepools hoch. Fehlende Führungsverantwortlichkeit bei Festsetzung der jeweiligen Entwicklungsmaßnahmen oder bei Nicht-Beförderung von Leistungsträgern könnte das Risiko beinhalten, dass qualifizierte Mitarbeiter die Erste Group verlassen könnten. Außerdem könnten sich ohne allgemein gültige hohe Qualitätskriterien die Nominierungen von Mitarbeitern als Talente als falsch erweisen und das Risiko falscher Investitionen und höherer Kosten hervorrufen.

Der durch andere Finanzinstitutionen steigende Wettbewerb am Arbeitsmarkt in Kernmärkten der Erste Group kann es auch für die Erste Group schwieriger machen, qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten und dies kann in Zukunft zu steigenden Lohnkosten führen. Wenn Obergrenzen oder weitere Beschränkungen aufgrund der CRD IV für Gehälter oder Bonuszahlungen, die an Führungskräfte der Erste Group Bank oder ihrer Tochtergesellschaften (einschließlich Obergrenzen, die von Regierungen im Zusammenhang mit der Ausweitung der Unterstützung zur Erste Group auferlegt werden) bezahlt werden, eingeführt werden, könnte die Fähigkeit der Erste Group zur Anwerbung und Bindung von qualitativ hochwertigem Personal begrenzt sein und dies könnte zum Verlust von qualifiziertem Personal führen. Wenn die Erste Group nicht in der Lage ist, neue Talente in den wichtigsten strategischen Märkten zu rekrutieren und zu binden oder wenn der Wettbewerb für qualifizierte Mitarbeiter die Lohnkosten erhöht, könnte dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.**

Im Jahre 2002 wurde der Haftungsverbund auf Grundlage der Grundsatzvereinbarung zwischen der Mehrzahl der österreichischen Sparkassen und der Erste Group Bank gegründet. Der Zweck des Haftungsverbundes liegt in der Entwicklung eines gemeinsamen Frühwarnsystems, einer gegenseitigen Garantie für bestimmte Verbindlichkeiten der Mitgliedssparkassen und der Stärkung der Zusammenarbeit des Sparkassensektors (ausgenommen UniCredit Bank Austria AG) innerhalb des österreichischen Marktes.

Im Jahr 2013 wurde die Kooperation zwischen den Sparkassen intensiviert. Das Ziel der neuen Vereinbarung, die seit 1.1.2014 in Kraft ist, ist eine Intensivierung der Steuerung innerhalb der Gruppe und die Errichtung eines institutsbezogenen Sicherungssystems (*Institutional Protection Scheme*) im Sinne des Artikel 113(7) CRR und eines Haftungsverbunds iSd Artikel 4(1)(127) CRR zur Erfüllung des Erfordernisses des Artikel 84(6) CRR, um sämtliche Minderheitsbeteiligungen innerhalb des Haftungsverbunds vollständig anrechnen zu können und im Lichte von IFRS 10 die Rechte der Erste Group Bank in dem den Haftungsverbund regelnden Vertrag zu verstärken.

Im Rahmen des Haftungsverbundes sind die Erste Group und andere Mitgliedssparkassen verpflichtet, Mitgliedern, die sich in finanziellen Schwierigkeiten befinden, finanzielle Unterstützung oder andere Hilfsmaßnahmen zu gewähren und sich, im Fall der Insolvenz eines Mitgliedes, an den Rückzahlungen bestimmter geschützter Einlagen zu beteiligen. Die Mitgliedssparkassen vereinbarten, dass Teile ihrer Fonds in Form von Spezialfonds *ex ante* finanziert werden, wobei nur die Haftungsverbund GmbH (das "**führende Unternehmen**") Zugang zu diesen Spezialfonds besitzt und verpflichtet ist, alle anderen Optionen der Nutzung dieser Spezialfonds vorzuziehen. Zum Aufbau dieses Spezialfonds leisten alle Sparkassen vierteljährlich Beiträge bis die Endsumme von EUR 250 Mio nach 10 Jahren erreicht ist. Die Mitgliedssparkassen sind im Rahmen des Haftungsverbundes auch verpflichtet, bestimmte Richtlinien des Kredit- und Risikomanagements bei der Gewährung und Verwaltung von Darlehen und zur Identifizierung, Bewertung, Steuerung und Begrenzung von Risiken zu befolgen. Dies wird von der Erste Group festgelegt und indirekt überwacht werden, auch wenn die Erste Group nicht die Unternehmensführung der Mitgliedssparkassen kontrolliert. Diese Anforderungen sind häufig detaillierter und strenger als die bei einzelnen Sparkassen zuvor bestehenden Regelungen. Die Erste Group kann selbst im Fall der

Nichteinhaltung der Anforderungen des Risikomanagements durch ein oder mehrere Mitglieder des Haftungsverbundes zur Unterstützung und Rückzahlung bestimmter geschützter Einlagen verpflichtet werden, obwohl die Erste Group nur geringe direkte Kontrolle über das Management der einzelnen Mitglieder Sparkassen ausübt. Folglich wird die Möglichkeit der Erste Group, die Risiken, die sie mit den finanziellen Verpflichtungen im Rahmen des Haftungsverbundes übernommen hat, zu steuern von Ihrer Fähigkeit abhängen, die Anforderungen des Risikomanagements durchzusetzen. Falls eine Sparkasse des Haftungsverbundes in finanzielle Schwierigkeiten gerät oder insolvent wird, kann die Erste Group zur Bereitstellung finanzieller oder anderer Hilfsmittel und zur Übernahme erheblicher Kosten verpflichtet sein. Dies könnte die Erste Group zu einer Verwendung ihrer Ressourcen zwingen, die erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit, ihre Finanz- und ihre Ertragslage haben können.

**Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkung auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsertrag haben.**

Die Erste Group erzielt den Großteil ihrer betrieblichen Erträge durch Nettozinserträge. Die Zinssätze reagieren sehr sensibel auf viele Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Erste Group liegen, wie z.B. Inflation, die von den Zentralbanken oder Regierungen festgelegte Währungspolitik, die Neuerungen bei den Finanzdienstleistungen und verstärkter Wettbewerb auf den Finanzmärkten, in denen die Erste Group tätig ist, innerstaatliche und internationale wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen sowie auch andere Faktoren. Während der Wettbewerbsdruck auf die Margen ein ziemlich offensichtlicher Faktor ist, können auch Veränderungen im absoluten Level des Zinssatzumfelds den Spread zwischen dem Zinssatz, den ein Kreditinstitut seinen Einlegern und sonstigen Kreditgebern zahlen muss und dem Zinssatz, den das Kreditinstitut auf Kredite, die es an seine Kunden begibt, erhält, beeinflussen. Wenn die Zinsmarge fällt, sinken auch die Nettozinserträge, es sei denn die Erste Group schafft es, diesen Rückgang durch eine Erhöhung des Gesamtbetrages an Geldmitteln, die sie an ihre Kunden verleiht, auszugleichen. Extrem niedrige Zinssatzgeldpolitik einhergehend mit quantitativer Lockerung führt zu weiteren Herausforderungen bei der Stabilität der Zinsmarge, da das Potenzial, Kundeneinlagen zu bewerten, früher erschöpft sein könnte, als dass Kreditzinsen ein neues Gleichgewicht finden. Weiters wird die Erste Group in einem Umfeld sehr niedriger oder sogar negativer Zinsen höhere Kosten für die Bereithaltung der aufsichtsrechtlichen Liquiditätsreserven in Barbeständen und höchst liquiden Vermögenswerten tragen. Eine Erhöhung der Zinssätze, die den Kunden verrechnet werden, kann auch negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben, wenn dadurch weniger Geldmittel durch Kunden aufgenommen werden. Aus Gründen des Wettbewerbs kann sich die Erste Group auch dazu entschließen, die Zinsen für Einlagen zu erhöhen, ohne dabei die Zinssätze für vergebene Kredite entsprechend anzuheben. Schließlich könnte in einem bestimmten Zeitraum ein Ungleichgewicht von verzinslichen Vermögenswerten und verzinslichen Verbindlichkeiten im Fall von Zinsveränderungen die Nettozinsmarge der Erste Group reduzieren, was erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Nettozinserträge und dadurch auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben könnte.

**Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.**

Ein Großteil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group Bank und der Erste Group ist in Ländern in Zentral- und Osteuropa angesiedelt, die nicht der Eurozone angehören (dh, dass deren gesetzliches Zahlungsmittel nicht Euro ist), und Finanztransaktionen in anderen Währungen als Euro unterliegen einem Fremdwährungsrisiko. Lokale Regierungen können Maßnahmen ergreifen, die Kursschwankungen und Wechselkurse betreffen und dadurch das Kreditrisiko der Erste Group hinsichtlich dieser Währungen beeinflussen wie der von der Schweizer Nationalbank im September 2011 eingeführte und im Jänner 2015 aufgehobene Mindestwechsellkurs zum Euro oder das neue Ungarische Gesetz aus dem Jahr 2014, welches festlegt, wie Kreditinstitute Fremdwährungskredite in die lokale Währung zu konvertieren hat. Im September 2015 hat das kroatische Parlament Änderungen in den Gesetzen verabschiedet, die es Schuldern von Schweizer Franken Krediten erlauben, ihre Kredite in Euro Kredite zu

einem Wechselkurs zu konvertieren, der dem Wechselkurs zum Zeitpunkt des Abschlusses der Kredite entspricht. Im Oktober 2016 hat das rumänische Parlament eine Gesetzesfassung zur Schweizer Franken Konvertierung verabschiedet, die es Einzelpersonen erlaubt, Schweizer Franken Kredite zu historischen Wechselkursen in die lokale Währung zu konvertieren. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass es auch in anderen Kundensegmenten und/oder Ländern zu solchen Maßnahmen kommt.

Zudem könnten die Kapitalinvestitionen, die die Erste Group in ihren Gruppenunternehmen außerhalb der Eurozone tätigt, wie auch ihre Einkünfte, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenmittel aufgrund der Wertminderung der lokalen Währung gegenüber dem Euro geringer ausfallen, wenn diese in Euro umgerechnet werden. Diese und andere Auswirkungen einer Währungsabwertung könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, die Ertragslage und die Eigenkapitalquote der Erste Group haben.

#### **Der Gewinn der Erste Group Bank kann geringer oder sogar negativ ausfallen.**

Die Betriebsergebnisse der Erste Group werden im aktuellen Geschäftsjahr bzw auch in Zukunft zum Teil davon abhängen, dass ihre Tochtergesellschaften profitabel sind. Die Erste Group Bank (als Muttergesellschaft der Erste Group) könnte höhere als die veranschlagten Rückstellungen für Risiken für Kredite und Ausleihungen haben oder sie könnte weniger als die veranschlagten Dividenden von ihren Tochtergesellschaften erhalten.

Abhängig von der Höhe der Reduktion der Profitabilität könnte eine solche Abschreibung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- Finanz- und Ertragslage der Erste Group und auf die Fähigkeit der Erste Group zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen haben.

#### **Veränderungen der Sicherheitenstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.**

Als Folge des Refinanzierungsdrucks, der durch die europäische Staatsschuldenkrise ausgelöst wurde, gab es vermehrt Eingriffe durch eine Reihe von Zentralbanken, im Besonderen durch die EZB. Unter anderem hat die EZB zugestimmt, europäischen Finanzinstituten für eine Dauer von bis zu drei Jahren niedrig verzinsten Kredite zur Verfügung zu stellen und die Mindestanforderungen für Sicherheiten zu senken. Zum Datum dieses Prospekts akzeptiert die EZB bestimmte Instrumente, einschließlich Pfandbriefe der Erste Group, als Sicherheit für ihre Tender. Falls die EZB oder lokale Nationalbanken ihre Sicherheitenstandards einschränken oder die Ratinganforderungen für als Sicherheiten dienende Wertpapiere erhöhen würde, könnte dies die Refinanzierungskosten der Erste Group erhöhen und ihre Möglichkeiten der Liquiditätsbeschaffung einschränken. Dies würde erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

#### **Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.**

Die Erste Group steht sowohl in Österreich als auch in den Ländern Zentral- und Osteuropas in allen Aspekten ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Die Erste Group steht mit vielen großen internationalen Finanzinstituten wie auch lokal etablierten Konkurrenzunternehmen im Wettbewerb. Falls die Erste Group nicht in der Lage ist, diesem Wettbewerbsumfeld entsprechend mit profitablen Produkt- und Dienstleistungsangeboten zu begegnen, könnte sie Marktanteile in wichtigen Geschäftsfeldern verlieren oder Verluste in einzelnen oder sämtlichen Geschäftsbereichen erleiden.

Der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche, der aus dem weiterhin niedrigen Zinssatzumfeld resultiert und folglich den Druck auf die Geschäftsergebnisse erhöht und der durch die letzte Finanz- und Wirtschaftskrise weiter angestiegen ist, bringt Mitwettbewerber hervor, die über eine breite Produkt- und Dienstleistungspalette sowie eine starke Kapitalbasis und wachsende Effizienz verfügen und so die Preise stärker beeinflussen können. Diese globalen Finanzinstitutionen können für Kunden, vor allem für große Unternehmenskunden, aufgrund ihrer größeren internationalen Präsenz und ihrer größeren finanziellen Mittel attraktiver sein. Darüber hinaus ist die Erste Group in bestimmten Märkten, insbesondere Österreich und Ungarn, dem Wettbewerb mit lokalen Kreditinstituten ausgesetzt, die eine größere Anzahl an Filialen betreiben, ihren

Kunden eine größere Palette an Bank- und Finanzdienstleistungen anbieten und von Beziehungen zu einer großen Anzahl an bestehenden Kunden profitieren.

Die Erste Group steht in Österreich nicht nur mit der UniCredit Bank Austria AG und den Raiffeisenbanken in starkem Wettbewerb, sondern auch mit großen internationalen Kreditinstituten und neuen Wettbewerbern aus Nachbarländern. Aufgrund dieses Wettbewerbs vor allem im Privatkundenbereich und aufgrund des aktuell niedrigen Zinssatzumfelds waren die Nettozinsmargen auch in der Vergangenheit sehr niedrig. Wenn es der Erste Group nicht gelingt, die Nettozinsmargen auf dem derzeitigen Niveau zu belassen, könnte dies wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage und die Betriebserträge der Erste Group haben.

Im Zuge des Reifens der Bankmärkte in Zentral- und Osteuropa erwartet die Erste Group einen stärkeren Wettbewerb mit weltweit tätigen Finanzinstituten und lokalen Mitbewerbern, wobei das Niveau des verstärkten Wettbewerbs von Land zu Land unterschiedlich sein kann. Die Wettbewerbsfähigkeit der Erste Group hängt von ihrer Fähigkeit zur raschen Anpassung ihrer Geschäftsbereiche an Markt- und Branchentrends ab. Falls die Erste Group nicht konkurrenzfähig ist, oder falls Maßnahmen einer Regierung aufgrund der Finanzkrise oder wegen Konjunkturabschwüngen zu einem Wettbewerbsnachteil für die Erste Group führen, könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

#### **Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.**

Zum Datum dieses Prospekts waren 29,5% der Aktien der Erste Group Bank (einschließlich dem Anteil von 9,9%, der von der CaixaBank, S.A.) gehalten wird) der ERSTE Stiftung zurechenbar. Die ERSTE Stiftung hat das Recht, ein Drittel der Mitglieder des Aufsichtsrates der Erste Group Bank zu bestellen, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, allerdings hat die ERSTE Stiftung noch nicht von ihrer Ernennungsbefugnis Gebrauch gemacht, sodass alle Aufsichtsratsmitglieder, die nicht vom Betriebsrat entsendet wurden, von der Hauptversammlung gewählt wurden.

Darüber hinaus ist der Einfluss von Großaktionären auf die Willensbildung der Hauptversammlung aufgrund der Maßgeblichkeit der bei der Hauptversammlung anwesenden und nicht der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien für das Wahlrecht typischerweise größer als ihr prozentueller Stimmrechtsanteil vermuten lässt. Nach dem österreichischen Gesellschaftsrecht und gemäß der Satzung der Emittentin kann ein Aktionär, der mehr als 25% der Anteile an der Erste Group hält, eine Reihe von gesellschaftlichen Maßnahmen, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, verhindern, wie z.B. die Schaffung von genehmigtem oder bedingtem Kapital, die Änderungen des Unternehmensgegenstands der Erste Group Bank, Verschmelzungen, Abspaltungen und andere gesellschaftliche Umstrukturierungen. Demzufolge kann die ERSTE Stiftung erheblichen Einfluss auf das Ergebnis einer Abstimmung von Aktionären ausüben und wird, abhängig von der Anwesenheitsquote in einer Hauptversammlung, das Ergebnis der meisten Beschlüsse, die die Zustimmung der Aktionäre erfordern, beeinflussen. Daher ist es möglich, dass die Erste Stiftung in der Verfolgung ihrer Ziele Einfluss auf die Erste Group in einer Art und Weise ausübt, die nicht im Interesse anderer Aktionäre ist oder dies von ihr erwartet wird.

#### **Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen.**

Die Erste Group unterliegt Regeln und Vorschriften hinsichtlich Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung. Diese Vorschriften wurden vor Kurzem verschärft, insbesondere durch die Umsetzung der Richtlinie EU 2015/849 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2015 zur Verhinderung der Nutzung des Finanzsystems zum Zwecke der Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung, zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 2005/60/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinie 2006/70/EG der Kommission (4. Geldwäscherichtlinie). Die Überwachung der Einhaltung der Regeln betreffend Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung, die weiter verschärft und strenger durchgesetzt werden könnten, können zu einer erheblichen finanziellen Belastung für Kreditinstitute und andere Finanzinstitute führen und können

schwerwiegende technische Probleme aufwerfen. Die Erste Group kann nicht garantieren, dass sie alle maßgeblichen Regelungen betreffend Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung zu jeder Zeit einhalten kann und dass ihre konzernweiten Standards betreffend die Verhinderung von Geldwäsche, Sanktionen, Korruption und Terrorismusfinanzierung ständig und in allen Fällen von ihren Arbeitnehmern angewendet werden. Jegliche Verletzung oder sogar eine vermeintliche Verletzung dieser Regelungen betreffend Sanktionen und Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung können schwerwiegende rechtliche, finanzielle und rufschädigende Konsequenzen und damit erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren und Zinsen zurückzufordern.**

Änderungen der Konsumentenschutzgesetze oder die Auslegung solcher Gesetze durch Gerichte oder Verwaltungsbehörden (z.B. der Fair Banking Act in Ungarn) könnten die Provisionen beschränken, die die Erste Group für bestimmte ihrer Produkte und Dienstleistungen verlangen darf, und daher zu geringeren Provisionserträgen führen. Darüber hinaus können, da neue Gesetze und Novellen zu bestehenden Gesetzen in manchen der zentral- und osteuropäischen Länder, in denen die Erste Group tätig ist, verabschiedet werden, um mit dem kontinuierlichen Wandel in den Marktwirtschaften Schritt zu halten, bestehende Gesetze und Verordnungen und Novellen dazu uneinheitlich angewendet werden oder restriktiver ausgelegt werden. Eine Reihe von Tochterunternehmen der Erste Group werden in einigen Ländern Zentral- und Osteuropas als Beklagte und/oder Beschuldigte in einer Reihe von Gerichts- und Verwaltungsverfahren geführt, die von einzelnen Kunden, Aufsichtsbehörden, Konsumentenschutzverbänden und -vereinen angestrengt wurden. Einige dieser Verfahren sind Sammelklagen. Die Verfahren stehen großteils in Zusammenhang mit Anschuldigungen, dass bestimmte vertragliche Bestimmungen, insbesondere im Hinblick auf Verbraucherkredite, zwingend anwendbares Konsumentenschutzrecht verletzen. Die Anschuldigungen hängen sowohl mit der Durchsetzbarkeit bestimmter Provisionen zusammen als auch vertraglichen Bestimmungen zur Anpassung von Zinssätzen und Wechselkursen. Darüber hinausgehende Änderung der Konsumentenschutzgesetze oder ihrer Interpretation durch Gerichte und Verwaltungsbehörden könnte die Fähigkeit der Erste Group, bestimmte Produkte und/oder Dienstleistungen anzubieten oder bestimmte Vertragsbestimmungen durchzusetzen beeinträchtigen und das Nettozinseinkommen der Erste Group reduzieren und negative Auswirkungen auf das Betriebsergebnis der Erste Group haben. In Österreich sind einige Rechtsstreitigkeiten zwischen Kreditinstituten und einem Konsumentenschutzverband sowie einzelnen Konsumenten über die Folgen eines Referenzzinssatzes (wie z.B. der EURIBOR), der sich negativ auf den variablen Zinssatz für Konsumentenkredite auswirkt, anhängig. Im Wesentlichen geht es in diesen Rechtsstreitigkeiten um die Frage, ob bei einem negativen Referenzzinssatz das jeweilige Kreditinstitut verlangen darf, dass der Kreditnehmer einen Mindestzinssatz zahlt, oder vielmehr anstatt, dass das Kreditinstitut Zinsen erhält, Zahlungen an seinen Kreditnehmer für die jeweilige Zinsperiode machen müsste (in Fällen, in denen der negative Referenzzinssatz die Marge unterschreitet und im schlechtesten Fall sogar zu einem negativen Zinssatz führt). Basierend auf der Analyse ihrer Rechtsposition betreffend ihrer Euro-Kredite, die mehrheitlich durch Spareinlagen der Konsumenten refinanziert werden, für welche sie zumindest einen positiven Zinsbetrag zahlen muss, ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("**Erste Bank Oesterreich**") der Meinung, dass sie berechtigt ist, den Zinssatz bei Eurokrediten für Konsumenten mit der vereinbarten Marge nach unten zu begrenzen. Bisher gibt es keine gesicherte Rechtsmeinung zu den Folgen eines negativen Referenzzinssatzes für Konsumentenkredite auf einen variablen Zinssatz. Nur in Bezug auf Spareinlagen hat der österreichische Oberste Gerichtshof vor einigen Jahren die möglichen Auswirkungen von negativen Zinsen behandelt und entschieden, dass Sparkonten ein wenig positive Zinsen für Konsumenten einbringen müssen. Erste Bank Oesterreich könnte durch eine Gerichtsentscheidung negativ beeinflusst werden, was im Fall eines negativen Referenzzinssatzes in bestimmten Situationen die Kreditinstitute praktisch dazu zwingt, für die jeweilige Zinsperiode und/oder für die Vergangenheit Zahlungen an ihre Kreditnehmer zu leisten.

## **Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.**

Die Erste Group könnte zukünftig versuchen, Akquisitionen zur Unterstützung ihrer Unternehmensziele und als Ergänzung ihrer Geschäftsentwicklung in bestehenden und neuen Marktregionen zu tätigen. Solche strategische Geschäfte verlangen erhebliche Aufmerksamkeit der Unternehmensführung und erfordern den Einsatz finanzieller wie anderer Ressourcen der Erste Group, die sonst für das bestehende Geschäft verfügbar wären. Es kann möglicherweise länger dauern als erwartet, bis sich der Nutzen aus möglichen zukünftigen Akquisitionen verwirklicht und ein Nutzen kann auch gänzlich ausbleiben. Es kann nicht garantiert werden, dass die Erste Group ein zukünftiges Akquisitionsziel erfolgreich verfolgt, vollendet und integriert. Zusätzlich gibt es keine Sicherheit, dass die Erste Group alle gegenwärtigen und potentiellen Verbindlichkeiten der übernommenen Gesellschaft vor ihrer Akquisition erkennt. Jeder dieser Faktoren kann zu unerwarteten Verlusten im Anschluss an die Akquisition führen und kann erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

## **Risiken betreffend die Märkte, in denen Erste Group tätig ist**

**Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen kann.**

Sollte ein Land der Eurozone zum Schluss kommen, dass es aus der Gemeinschaftswährung aussteigen muss, so könnte die damit verbundene Notwendigkeit der Einführung einer nationalen Währung und die Neuformulierung bestehender vertraglicher Verpflichtungen unvorhersehbare finanzielle, rechtliche, politische und gesellschaftliche Konsequenzen haben. Angesichts der engen Verflechtungen des Finanzsystems innerhalb der Eurozone und der Exposition der Erste Group gegenüber öffentlichen und privaten Geschäftspartnern in ganz Europa, kann diese nur eingeschränkt für solche unvorhersehbaren Umstände vorausplanen, um das Risikopotential auf nicht-materielle Ebene zu beschränken. Wenn sich infolge des Austritts eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone das gesamtwirtschaftliche Klima verschlechtert, könnten fast alle Geschäftsbereiche der Erste Group erheblich negativ beeinflusst werden.

Falls es den europäischen Entscheidungsträgern nicht gelingt, die europäische Staatsschuldenkrise einzudämmen, würde dies wahrscheinlich erheblich negative Auswirkungen auf die Ertrags- und Finanzlage der Erste Group haben, da die Erste Group aufgrund der Verschlechterung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds gezwungen sein könnte, weitere Abschreibungen auf ihre öffentlichen Schuldtitel und andere Vermögenswerte vorzunehmen. Zusätzlich können ein oder mehrere Mitglieder der Eurozone aus der Gemeinschaftswährung austreten, was zur Wiedereinführung von einer oder mehreren nationaler Währungen in diesen Ländern führen könnte. Es ist schwierig, die Auswirkungen eines solchen Ereignisses vorzusehen und dies könnte, als Folge negativer Auswirkungen auf wirtschaftliche Tätigkeiten innerhalb und außerhalb der Eurozone, erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.

Die Verschlechterung des Marktes für öffentliche Schuldtitel in der Eurozone und in Zentral- und Osteuropa, vor allem die steigenden Kreditkosten, von denen viele Länder der Eurozone zum Jahresende 2011 betroffen waren, und die Herabstufung der Kreditratings der meisten Staaten der Eurozone in den Jahren 2011 und 2012 zeigen, dass die Staatsschuldenkrise selbst die wirtschaftlich stabilsten Länder innerhalb der Eurozone beeinträchtigen kann. Obwohl die Kreditkosten von Staatsschulden Mitte 2016 ein neues Tief erreicht haben, bleiben erhebliche Zweifel bestehen, ob die von europäischen Entscheidungsträgern getroffenen Maßnahmen ausreichend gewesen sind, um eine Rückkehr der Schuldenkrise zu vermeiden. Insbesondere könnten weitere Herabstufungen der Kreditratings von EU-Mitgliedstaaten, wie etwa Frankreich und Österreich, die Effektivität der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("EFSF") oder des Europäischen Stabilitätsmechanismus ("ESM") gefährden. Da die Kreditratings des EFSF und des ESM auf den Ratings der sie finanzierenden Mitglieder beruht, kann eine Herabstufung der Kreditratings dieser Mitglieder die Fremdkapitalkosten von EFSF und ESM derart erhöhen, dass ihre Fähigkeit, Mittel zur Unterstützung von Regierungen in der Eurozone zu beschaffen, eingeschränkt wird. Zusätzlich können die von einer Reihe von Ländern der Eurozone als Antwort auf die



Staatsschuldenkrise eingeführten Sparprogramme kurz-, mittel oder auch langfristig das Wirtschaftswachstum dämpfen. Das sinkende Wirtschaftswachstum in Ländern der Eurozone kann die Schwierigkeiten dieser Länder bei der Refinanzierung ihrer Staatsschulden bei Fälligkeit weiter verschärfen, was den Druck auf die Regierungen der Länder der Eurozone weiter erhöht.

**Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.**

Die Erste Group ist direkt und indirekt in Wachstumsmärkten in weiten Teilen Zentral- und Osteuropas tätig. In den letzten Jahren haben einige dieser Länder tiefgehende politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen erfahren. Wachstumsmärkte haben typischerweise nicht die Wirtschaftsstrukturen oder die rechtlichen und regulativen Rahmenbedingungen, die es üblicherweise in reiferen, freien Marktwirtschaften gibt. Als Folge sind die Geschäfte der Erste Group den für Regionen, die schnelle politische, wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen durchlaufen, typischen Risiken ausgesetzt, wie beispielsweise (aber nicht ausschließlich) Währungsschwankungen, Devisenbeschränkungen, ein sich entwickelndes aufsichtsrechtliches Umfeld, Inflation, wirtschaftlicher Rezession, regionale Marktstörungen, Arbeitsunruhen oder sogar militärischen Auseinandersetzungen. Volkswirtschaftliche Ereignisse, wie Rezession, Deflation oder Hyperinflation, können zu höheren Ausfallquoten bei Kunden der Erste Group führen, was sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group auswirken würde. Politisch oder wirtschaftlich unsichere Verhältnisse, die sich entweder aus dem Eintritt dieser Risiken ergeben oder den Eintritt dieser Risiken verursachen, könnten den Markt für Produkte und Dienstleistungen der Erste Group negativ beeinflussen. Aufgrund von Befürchtungen über eine Abnahme der Auslandsinvestitionen ist die Volatilität in den Wachstumsmärkten seit 2013 erheblich angestiegen. Das jeweilige Risiko für die Erste Group unterscheidet sich erheblich von Land zu Land.

In Zusammenhang mit der russischen Militärintervention in der Ukraine im Jahr 2014 wurden die russische Volkswirtschaft sowie die russische Währung von den sinkenden Ölpreise und andauernden internationalen Sanktionen getroffen. Die künftigen Entwicklungen sowie die politischen und wirtschaftlichen Auswirkungen einer längeren Krise sowohl auf Russland und die Ukraine als auch auf ganz Zentral- und Osteuropa sind derzeit noch ungewiss.

**Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und/oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.**

Zusätzlich zu Griechenland, Irland und Portugal wurden in manchen Ländern, in denen die Erste Group tätig ist (einschließlich Slowakei, Rumänien, Ungarn, Tschechische Republik und Kroatien), sowie in einem geringeren Ausmaß in EU-Beitrittskandidatenländern wie Serbien Geldmittel für Infrastruktur und andere Projekte in erheblicher Höhe durch die EU und durch internationale Kreditinstitute, darunter die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (*European Bank for Reconstruction and Development*, die "EBRD"), der Internationale Währungsfonds ("IWF") und die Europäischen Investitionsbank ("EIB") zugesagt. Falls diese Mittel nicht oder nur teilweise oder verzögert freigegeben werden, da die Aufnahme dieser Mittel noch immer eine maßgebliche Herausforderung für die CEE Länder darstellt, oder falls keine weiteren Hilfsmittel durch die EU und die internationalen Geldgeber Institutionen verfügbar gemacht werden, könnte dies negative Auswirkungen auf die relevanten lokalen Volkswirtschaften haben was wiederum negative Auswirkungen auf die zukünftige Geschäftstätigkeit der Erste Group in den betreffenden Ländern haben könnte. Der Austritt Großbritanniens, dem zweitgrößten Nettozahler zum EU Budget, könnte zu einer wesentlichen Senkung des EU Budgets und daher der verfügbaren Mittel für solche Programme führen.

**Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.**

Die Verfügbarkeit der Kundeneinlagen der Erste Group zur Refinanzierung ihres Kreditportfolios und andere Vermögenswerte unterliegt Veränderungen, die außerhalb der

Kontrolle der Erste Group liegen, wie etwa der Verlust des Vertrauens der Anleger in die Wirtschaft im Allgemeinen oder die Finanzdienstleistungsindustrie oder die Erste Group im Besonderen, Rating-Herabstufungen, niedrige Zinssätze oder eine erhebliche Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen. Diese Faktoren könnten zukünftig zu einem beschränkten Zugriff der Erste Group auf die Einlagen ihrer Kunden als Refinanzierung zu angemessenen Bedingungen und zu einem anhaltenden Abfluss der Spareinlagen führen, was beides negative Auswirkungen auf die Möglichkeit der Erste Group, ihre Geschäftstätigkeit zu refinanzieren, hätte. Jeglicher Verlust des Kundenvertrauens in das Bankgeschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft im Allgemeinen könnte in kurzer Zeit die Höhe des Abflusses von Einlagen erheblich erhöhen. Abhebungen in ungewöhnlich hohem Ausmaß könnten erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group und ihre Zukunftsaussichten haben und unter extremen Umständen die Refinanzierung der Erste Group verhindern. Unter solchen extremen Umständen könnte die Erste Group nicht mehr in der Lage sein, ihre Geschäfte ohne zusätzliche finanzielle Unterstützung, die sie unter Umständen nicht erhalten wird, fortzuführen. Eine Veränderung der Refinanzierungsstruktur hin zu instabileren und teureren Finanzierungsquellen könnte ebenfalls zu höheren Anforderungen an Liquiditätsreserven führen und dementsprechend negative Auswirkungen auf die Nettozinserträge haben.

**Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamte CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.**

Einige Länder, in denen Erste Group tätig ist, könnten schwerwiegende Liquiditätsprobleme erfahren. In der Vergangenheit haben sich Rumänien und Serbien an internationale Einrichtungen um Unterstützung gewandt und es könnten andere Länder der CEE Region gezwungen sein, das gleiche zu tun. Falls solche Liquiditätsprobleme auftreten, könnte dies erhebliche Folgen für die gesamte Region haben, und dazu führen, dass ausländische Kreditinstitute Mittel von ihren Zweigniederlassungen in der CEE Region abziehen, Aufsichtsbehörden den freien Transfer von Liquidität Beschränkungen unterwerfen und auf diese Weise die regionale Wirtschaft schwächen, Kunden der Erste Group, die bei verschiedenen Kreditinstituten Kredite haben, beeinträchtigen und die Liquiditätsposition der Erste Group schwächen. Dies könnte auch zu einem Anstieg der Zahlungsausfälle in allen Bereichen der Wirtschaft oder der Kunden der Erste Group führen und folglich negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und die Ertragslage der Erste Group haben.

**Regierungen von Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.**

Regierungen von Ländern, in denen Erste Group tätig ist, könnten verschiedene protektionistische Maßnahmen treffen, um ihre Volkswirtschaften, ihre Währungen oder Steuereinnahmen zu schützen, wie unter anderem:

- Die Konvertierung von Krediten in ausländischer Währung, wie etwa EUR, USD oder CHF, in nationale Währungen mitunter zu fixen Zins- und/oder Wechselkursen unterhalb des Marktwerts zu erzwingen, wie dies zum Beispiel in Ungarn passiert ist, oder die Übernahme von Krediten durch staatlichen Einrichtungen zu zulassen, was zu einer Wertminderung solcher Kredite führen kann;
- die Beschränkungen der Rückführung von Gewinnen in Heimatstaaten (entweder durch die Zahlung von Dividenden an ihre Muttergesellschaften oder in anderer Weise) oder Beschränkungen der Devisenausfuhr;
- die Beschränkung der Höhe der Zinssätze oder Provisionen, die verrechnet werden dürfen oder sonstiger Bedingungen;
- die Untersagung von Auslandsüberweisungen für Kreditinstitute, die staatliche Unterstützung erhalten (z.B. Kredite, die Kreditinstitute von Staaten eingeräumt wurden oder durch staatliche Garantien gedeckt sind);
- die Einführung oder Erhöhung von Bankensteuern oder Gesetzen, die Abgaben auf Finanztransaktionen oder Einkommen aus Bankdienstleistungen erheben, oder die Ausweitung solcher, zuvor vorübergehend, eingeführten Maßnahmen;

- die Verstaatlichung regionaler Kreditinstitute, mit oder ohne Entschädigung, um den Bankensektor und die Wirtschaft zu stabilisieren.

Alle diese oder ähnliche staatliche Handlungen könnten erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.**

Das Wachstum des Bankensektors in den Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, hat im Vergleich zu den Jahren vor 2008 deutlich abgenommen. Während sich die Wirtschaft in den Ländern in Zentral- und Osteuropa, insbesondere in der Tschechischen Republik und in der Slowakei, entwickelt, kann erwartet werden, dass sich das Wachstum im Bankensektor in diesen Regionen weiter verlangsamt. Von den Ländern, in denen die Erste Group wesentliche Geschäftsstellen hat, sind die Tschechische Republik, Ungarn, die Slowakei und Slowenien 2004, Rumänien 2007 und Kroatien im Juli 2013 der EU beigetreten. Das Wirtschaftswachstum in dieser Region könnte in den nächsten Jahren durch die anhaltenden Auswirkungen der letzten Finanzkrise und Rezession wie auch durch die verlangsamte Expansion der Eurozone und der EU und durch zunehmende Einschränkungen des EU Budgets weiter eingeschränkt sein, was zu einer Reduktion diverser Subventionen in CEE Ländern führen kann. Zusätzlich könnten gesetzliche, steuerliche und währungspolitische Regelungen der EU die Möglichkeiten von Ländern, auf wirtschaftliche Rahmenbedingungen zu reagieren, einschränken. Weiters wird erwartet, dass einige dieser Länder ihre Steuern und Abgaben entsprechend der EU Standards erhöhen oder neue Steuern einführen, um die soziale Absicherung Arbeitsloser und anderer, die durch den Wirtschaftsabschwung betroffen sind, zu gewährleisten und um die öffentliche Finanzwirtschaft nachhaltig zu stärken, was ebenso die Wachstumsraten einschränken könnte.

**Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.**

In einigen Märkten, in denen die Erste Group tätig ist, sind die Rechts- und Justizsysteme weniger entwickelt als jene von anderen europäischen Staaten. Das Unternehmensrecht, Wettbewerbsrecht, Wertpapierrecht, Gesellschaftsrecht, Insolvenzrecht und andere Rechtsbereiche in diesen Staaten waren und werden weiterhin ständigen Veränderungen unterliegen, weil neue Gesetze verabschiedet werden, um den Anschluss an den Übergang zu einer Marktwirtschaft nicht zu verlieren. In dieser Hinsicht können die Gesetze einiger Rechtsordnungen, in denen die Erste Group tätig ist, nicht so günstig für die Interessen der Investoren sein wie die Gesetze der westeuropäischen Staaten oder anderer Rechtsordnungen, mit denen potentielle Investoren vertraut sein können. In einigen Staaten, in denen die Erste Group tätig ist, können bestehende Gesetze und Bestimmungen uneinheitlich angewendet werden oder sie können auf eine restriktive und unwirtschaftliche Weise ausgelegt werden. Unter gewissen Umständen ist es vielleicht nicht möglich, in diesen Ländern rechtzeitig Rechtsmittel zu erwirken. Die relativ begrenzte Erfahrung einer erheblichen Anzahl von Richtern und Staatsanwälten, die in diesen Märkten, insbesondere in Hinblick auf Fragen des Wertpapierrechts, tätig sind, und eine Reihe von Fragen in Bezug auf die Unabhängigkeit der Justiz kann zu unbegründeten Entscheidungen oder zu Entscheidungen auf Grundlage von Erwägungen führen, die keine Grundlage im Gesetz finden. Darüber hinaus kann die Klärung von Fällen in den Rechtssystemen einiger Märkte, in denen die Erste Group tätig ist, manchmal zu sehr erheblichen Verzögerungen führen. Dieser Mangel an Rechtssicherheit und die Unfähigkeit, wirksame Rechtsmittel rechtzeitig zu erwirken, kann sich negativ auf das Geschäft der Erste Group auswirken.

**In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.**

Gesetze zum Insolvenzrecht und andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte sind in den Ländern in der CEE Region unterschiedlich. In manchen Ländern gewährleisten die Gesetze weit geringeren Gläubigerschutz als die Insolvenzrechtssysteme in Westeuropa. Zusätzlich ist es oft schwierig, sämtliche Vermögensgegenstände eines zahlungsunfähigen Schuldners im CEE Raum aufzufinden. Lokale Mitglieder der Erste Group hatten zeitweise erhebliche Schwierigkeiten, Zahlungen auf Forderungen in Bezug auf

Kredite oder diesen zugrundeliegenden Sicherheiten, zu erhalten, die sie an Personen vergeben hatten, die in der Folge Insolvenz angemeldet haben. Im Fall eines weiteren wirtschaftlichen Abschwunges könnten sich diese Probleme infolge von Veränderungen der Gesetze oder Verordnungen, die die Auswirkungen des wirtschaftlichen Abschwunges auf private oder unternehmerische Kreditnehmer beschränken sollen, weiter verschärfen. Falls diese Probleme weiter bestehen oder sich verstärken, könnten sie einen erheblich negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.

**Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, durch Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.**

Falls ein großes Kreditinstitut oder ein anderes Finanzinstitut in Österreich oder in einem CEE Markt, in dem die Erste Group eine maßgebliche Geschäftstätigkeit betreibt, erhebliche Liquiditätsprobleme erleidet oder riskiert, mit seinen Zahlungen in Verzug zu kommen, oder in anderer Weise riskiert, Insolvenz anzumelden, könnte eine Regierung die Erste Group oder ein Mitglied der Erste Group dazu verpflichten, finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen oder andere Garantien zu gewährleisten, um den weiteren Fortbestand einer solchen Institution zu sichern. Das könnte die Erste Group oder eine ihrer Tochtergesellschaften dazu verpflichten, finanzielle Mittel einer solchen Hilfsmaßnahme zuzuführen anstatt diese Mittel dazu zu verwenden, andere Geschäftstätigkeiten weiter voranzutreiben, die wirtschaftlich produktiver wären, was wiederum nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Ertrags- und Finanzlage der Erste Group haben könnte.

**Für die Einschätzung der mit dem unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wesentliche Faktoren:**

***Die Wertpapiere sind möglicherweise nicht für alle Anleger die geeignete Anlageform, sofern sie nicht über ausreichende Kenntnis und/oder Erfahrung in Finanzmärkten und/oder Zugang zu Informationen und/oder finanziellen Ressourcen und Liquidität verfügen um sämtliche Risiken aus dem Investment zu verkraften und/oder ein vollständiges Verständnis der Bedingungen der Schuldverschreibungen und/oder die Fähigkeit besitzen, mögliche Szenarien für die Wirtschaft, die Zinsrate und andere Faktoren die auf ihre Investment einwirken könnten, einzuschätzen.***

Jeder potenzielle Anleger in die Schuldverschreibungen muss unter Einbeziehung seiner individuellen Umstände beurteilen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

- (i) über ausreichendes Wissen und ausreichende Erfahrung verfügen, um die Schuldverschreibungen, die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die in diesem Prospekt oder einem maßgeblichen Nachtrag enthaltenen oder mittels Verweis darin aufgenommenen Angaben aussagekräftig beurteilen zu können;
- (ii) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und diese kennen, mit deren Hilfe er unter Berücksichtigung seiner individuellen Finanzlage und des/der in Erwägung gezogen Investment(s) eine Anlage in die Schuldverschreibungen und den Einfluss der Schuldverschreibungen auf sein gesamtes Anlagenportfolio beurteilen kann;
- (iii) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken verkraften zu können, einschließlich Schuldverschreibungen, bei denen Beträge in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind oder bei denen sich die Abrechnungswährung oder die Festgelegte Währung der Schuldverschreibungen von der potenziellen Währung des Anlegers unterscheidet;
- (iv) die Bedingungen der Schuldverschreibungen genau verstehen und mit den Verhaltensweisen der jeweils maßgeblichen Indizes und Finanzmärkten vertraut sein; und
- (v) (alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) in der Lage sein, mögliche Szenarien der Entwicklung von Wirtschafts-, Zins- und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die die

Anlage und die Fähigkeit des Anlegers, die betreffenden Risiken zu verkraften, beeinträchtigen können.

## **Risiken bezüglich der Struktur bestimmter Schuldverschreibungen**

**Im Rahmen des Prospekts können eine Vielzahl von Schuldverschreibungen ausgegeben werden. Viele dieser Schuldverschreibungen können Eigenschaften besitzen, die für potenzielle Anleger besondere Risiken bergen. Im Folgenden sind die wichtigsten dieser Ausstattungsmerkmale dargestellt.**

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.**

Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte nominale Zinssatz von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, ist für die Laufzeit der Schuldverschreibungen fest. Im Gegensatz dazu ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit (der "**Marktzinssatz**") typischerweise täglich. Da sich der Marktzinssatz ändert, ändert sich auch der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz, allerdings in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt der Kurs der Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz typischerweise so lange, bis die Rendite der Schuldverschreibungen ungefähr dem Marktzinssatz entspricht. Dasselbe Risiko gilt auch für Stufenzinsschuldverschreibungen, wenn die Marktzinssätze für vergleichbare Schuldverschreibungen höher als die für diese Schuldverschreibungen geltenden Zinssätze sind.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind möglicherweise dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt.**

Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz sind tendenziell volatile Anlagen. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit einem variablen Zinssatz ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Aufgrund der schwankenden Zinssätze ist es nicht möglich, die Profitabilität von Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz im Voraus zu bestimmen. Wenn bei Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Ober- oder Untergrenzen oder ein Faktor oder eine Kombination dieser Merkmale oder andere vergleichbare Parameter Anwendung finden, kann der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz noch volatil sein als bei Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, bei denen solche Parameter nicht vorgesehen sind. Eine Obergrenze hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung über die Obergrenze hinaus nicht profitieren kann. Die Rendite der Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlichen Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz ohne Obergrenze liegen.

Die Verzinsung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen wird an so genannte "**Benchmark-Indizes**" (jeweils eine "**Benchmark**" und zusammen die "**Benchmarks**") wie beispielsweise den EURIBOR, den London Interbank Offered Rate (LIBOR) oder eine andere Benchmark gebunden, die auch Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene sind. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die betreffende Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.

Zu den wichtigsten Reformen für Benchmarks gehören: (i) die Principles for Oil Price Reporting Agencies (Grundsätze für Anbieter von Ölpreisdaten) (Oktober 2012) und die

Principles for Financial Benchmarks (Grundsätze für Finanzmarkt-Benchmarks) (Juli 2013) der IOSCO; (ii) die Principles for the benchmark-setting process (Grundsätze für das Verfahren zur Festlegung von Benchmarks) (Juni 2013) der ESMA/EBA; und (iii) die Benchmark-Verordnung EU 2016/1011 vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Benchmark oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**"). Neben den vorstehend beschriebenen Reformen gibt es eine Vielzahl weiterer Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, die zu Auswirkungen auf die Benchmarks führen können.

Jede Änderung einer Benchmark aufgrund der Benchmark-Verordnung oder anderen Initiativen könnte sich wesentlich nachteilig auf die Kosten eines Engagements in Bezug auf eine Benchmark oder die Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Beteiligung an der Festlegung einer Benchmark und der Einhaltung der betreffenden Regelungen und Anforderungen auswirken. Diese Faktoren können dazu führen, dass Marktteilnehmer davon abgebracht werden, weiterhin die Verwaltung bestimmter Benchmarks zu übernehmen oder sich daran zu beteiligen, sie können Änderungen des Regelwerks oder der Methodik bestimmter Benchmarks auslösen oder zum Wegfall bestimmter Benchmarks führen. Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine der vorgenannten Änderungen und/oder weitere Änderungen betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung einer Benchmark Auswirkungen auf den Wert von Schuldverschreibungen, deren Verzinsung an eine Benchmark gebunden ist, haben könnten, sollten Anleger beachten, dass:

- (i) jede Änderung der betreffenden Benchmark die Höhe des veröffentlichten Satzes beeinträchtigen und zu einem niedrigeren, höheren und/oder volatileren Satz als sonst führen könnte;
- (ii) wenn der für die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz unter Bezugnahme auf eine Währung oder eine Laufzeit berechnet wird, die eingestellt wurde, dieser Zinssatz in diesem Fall gemäß den Ausfallbestimmungen der Schuldverschreibungen berechnet wird. Dies könnte zu einem niedrigeren Zinssatz als sonst führen;
- (iii) die Methodik oder sonstige Bedingungen der betreffenden Benchmark könnten geändert werden, und diese Änderungen könnten dazu führen, dass der Satz oder die Höhe der Benchmark sinkt oder steigt, oder sich auf die Volatilität der Benchmark auswirken; und
- (iv) der Verwalter der betreffenden Benchmark nicht an den Schuldverschreibungen beteiligt ist und Maßnahmen in Bezug auf die betreffende Benchmark ergreifen kann, ohne die Auswirkungen dieser Maßnahmen auf die Schuldverschreibungen zu berücksichtigen.

Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass Änderungen der betreffenden Benchmark sich wesentlich nachteilig auf den Wert und den Auszahlungsbetrag von Schuldverschreibungen auswirken könnten, deren Verzinsung an eine Benchmark gebunden ist.

Darüber hinaus können die Verwalter der Benchmarks Richtlinien zur Fehlerbehebung (die "**Fehlerbehebungsrichtlinien**") veröffentlichen und anwenden, die bestimmen, wie die Benchmark-Verwalter mit im Rahmen der Festlegung der Benchmarks auftretenden Fehlern umgehen. Diese Fehlerbehebungsrichtlinien können Erheblichkeitsschwellen vorsehen, was bedeutet, dass eine fehlerhafte Festlegung einer Benchmark nicht behoben wird, wenn die betreffende Erheblichkeitsschwelle nicht überschritten ist. Außerdem kann in den Fehlerbehebungsrichtlinien eine Unterscheidung danach getroffen werden, ob ein Fehler im Rahmen einer Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Verfahren und Vorgaben vor oder nach einem in der anwendbaren Fehlerbehebungsrichtlinie für eine Neufestlegung der Benchmark bestimmten Stichzeitpunkt entdeckt wird. In Fällen, in denen der Fehler vor dem maßgeblichen Stichzeitpunkt entdeckt wird, kann die Fehlerbehebungsrichtlinie dem Benchmark-Verwalter eine Neufestlegung der betreffenden Benchmark gestatten. Infolge einer solchen Neufestlegung kann die betreffende Benchmark unterhalb der ursprünglich festgelegten Höhe liegen.

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Spread Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der neue Zinssatz nach einer solchen Umwandlung unter den dann vorherrschenden Zinssätzen liegt oder dass der Spread bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz oder bei Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz oder Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig ist als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz bzw. dieselben Referenzsätze gebunden sind.**

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu fest Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz, Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Spread Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz bzw. von einem festen Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt wird. Die Umwandlung des Zinssatzes wirkt sich auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen aus. Wird der feste Zinssatz in einen anderen festen Zinssatz umgewandelt, dann kann dieser feste Zinssatz unter den dann vorherrschenden Zinssätzen liegen, die auf die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz zahlbar sind. Wird der feste Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt, kann der Spread bei diesen Schuldverschreibungen weniger günstig sein als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzzinssatz bzw. dieselben Referenzzinssätze gebunden sind. Darüber hinaus kann der neue variable Zinssatz zu jeder Zeit unter dem für andere Schuldverschreibungen zahlbaren Zinssatz liegen. Die vorstehend im Hinblick auf die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz genannten Risiken gelten auch während des Zeitraums, innerhalb dessen ein fester Zinssatz gezahlt wird und die vorstehend im Hinblick auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz genannten Risiken gelten auch während des Zeitraums, innerhalb dessen ein variabler Zinssatz gezahlt wird.

**Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.**

Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung werden nicht laufend verzinst sondern stattdessen mit einem Abschlag auf ihren Nennwert begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen stellt die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabekurs die Zinserträge bis zum Ende der Laufzeit dar und reflektiert den Marktzinssatz. Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Die Kurse von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung sind volatil als die Kurse von Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz und können in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes reagieren als verzinsliche Instrumente mit einer ähnlichen Laufzeit.

**Anleger von Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Spread Zinssatz und Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz sowie Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass Zinssatz und Preis dieser Schuldverschreibungen sich nicht parallel zum Marktzinssatz entwickeln und sich in die entgegengesetzte Richtung entwickeln können. Daher kann der Zinssatz für die Schuldverschreibungen auch dann fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.**

Die Zinseinnahmen aus Schuldverschreibungen mit einem variablen Spread Zinssatz, Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein variabler Spread Zinssatz gezahlt wird, hängt von der Differenz zwischen zwei Referenz(zins)sätzen ab, die unterschiedlichen Bedingungen unterliegen. Anleger, die diese Schuldverschreibungen erwerben, könnten die Erwartung haben, dass während der Laufzeit dieser Schuldverschreibungen (i) die Zinskurve nicht oder nur leicht abflacht beziehungsweise (ii) erwarten, dass die Zinskurve nicht ansteigt. Entwickelt sich der Markt nicht wie von den Anlegern erwartet und verringert sich die Differenz zwischen Sätzen für Swaps oder sonstigen Referenzsätzen, die unterschiedlichen Bedingungen unterliegen, stärker als erwartet, wird der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz unter dem zum Zeitpunkt des Erwerbs vorherrschenden Zinsniveau liegen. Im ungünstigsten Fall werden keine Zinsen gezahlt. In solchen Fällen wird der Preis der Schuldverschreibungen ebenfalls während der Laufzeit fallen.

**Gläubiger von Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass Zinssatz und Preis dieser Schuldverschreibungen sich entgegengesetzt zum Marktzinssatz entwickeln. Demzufolge ist es wahrscheinlich, dass die Preise der Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und der Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz fallen, wenn der Marktzinssatz steigt.**

Die Zinseinnahmen der Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz und der Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein umgekehrt variabler Zinssatz gezahlt wird, werden durch Abzug eines Referenzsatzes von einem festen Zinssatz ermittelt: Wenn der Referenzsatz steigt, sinken die Zinseinnahmen, während die Zinseinnahmen steigen, wenn der Referenzsatz sinkt. Schuldverschreibungen mit einem umgekehrt variablen Zinssatz unterliegen starken Schwankungen, da ein Anstieg des Referenzzinssatzes nicht nur zu einer Verringerung des Zinssatzes führt, sondern auch einen Anstieg der vorherrschenden Zinssätze widerspiegeln kann, was sich ebenfalls nachteilig auf den Marktpreis dieser Schuldverschreibungen auswirkt.

**Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Satz in einen variablen Satz umgewandelt wird. Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass nach dieser Umwandlung der Spread auf die Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz gegebenenfalls größer ist als die dann vorherrschenden Spreads vergleichbarer Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind; entsprechend hat dieser Gläubiger einen niedrigeren Zinssatz hinzunehmen.**

Schuldverschreibungen mit einem fest- zu umgekehrt variablen Zinssatz werden mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen Satz in einen umgekehrt variablen Satz umgewandelt wird. Wird ein fester Zinssatz in einen variablen Zinssatz umgewandelt, kann der Spread bei Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz weniger günstig sein als die dann vorherrschenden Spreads bei vergleichbaren Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, die an denselben Referenzsatz gebunden sind. In diesem Fall hat der Gläubiger aufgrund der gegenläufigen Struktur des Zinssatzes dieser Schuldverschreibungen einen niedrigeren Zinssatz hinzunehmen. Darüber hinaus gelten die vorstehend im Hinblick auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz genannten Risiken auch im Hinblick auf den Zeitraum, für den ein fester Zinssatz gezahlt wird.



**Anleger von Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz werden darauf hingewiesen, dass die Schuldverschreibungen automatisch zurückgezahlt werden, wenn ein zuvor festgelegtes Zinsniveau erreicht wurde. Werden die Schuldverschreibungen zurückgezahlt, so trägt der Anleger das Risiko, dass eine Anlage nur noch in Anlagen mit niedrigerer Rendite möglich ist.**

Das Merkmal der automatischen Rückzahlung der Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Zinssatz und Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen mit einem fest- zu variablen Spread Zinssatz (die "**Ziel-Rückzahlungs-Schuldverschreibungen**") kann deren Marktpreis beschränken. Aufgrund des unter den Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zahlbaren maximalen Gesamtzinssatzes, übersteigt selbst bei günstigen Markt-/Zinsbedingungen der Marktpreis dieser Schuldtitel den Preis, zu dem sie zurückzuzahlen sind, unter Umständen nur unwesentlich. Zu einer automatischen Rückzahlung kann es kommen, wenn die Kosten der Kreditaufnahme im Allgemeinen niedriger sind als am Ausgabetag der Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen. Dann wäre ein Anleger gewöhnlich nicht in der Lage, die Erträge aus der Rückzahlung zu einem ebenso hohen effektiven Zinssatz wie dem auf die betreffenden zurückgezahlten Ziel- Rückzahlungs-Schuldverschreibungen zu gewährenden Zinssatz, sondern möglicherweise nur zu einem erheblich geringeren Satz wieder anzulegen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko unter Berücksichtigung anderer, ihnen zum jeweiligen Zeitpunkt zur Verfügung stehender Anlagemöglichkeiten prüfen.

**Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel dem Risiko, dass seine Anlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).**

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit kündigen kann (ein optionales Kündigungsrecht) oder ob die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können (ein vorzeitiges Rückzahlungereignis). Die Emittentin hat unter bestimmten Umständen das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, wenn eine Änderung der anwendbaren steuerlichen Behandlung eingetreten ist. Wenn die Emittentin die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückzahlt oder die Schuldverschreibungen aufgrund eines vorzeitigen Rückzahlungereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger der Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass die Rendite seines angelegten Betrages geringer als erwartet ausfällt. Die Emittentin kann ihr optionales Kündigungsrecht ausüben, wenn die Rendite auf vergleichbare Schuldverschreibungen auf den Kapitalmärkten sinkt, was bedeutet, dass der Gläubiger die Erträge aus der Rückzahlung möglicherweise nur mit einer geringeren Rendite oder einer ähnlichen Rendite mit höherem Risiko erneut in Schuldverschreibungen anlegen kann.

Gläubiger sollten beachten, dass wenn die Emissionsbedingungen lediglich ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht zugunsten der Emittentin vorsehen, die Gläubiger normalerweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn ihnen ein solches Recht ebenfalls zustehen würde; dies reflektiert das erhöhte Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung, der die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen ausgesetzt sind. Der Ausschluss des Rechts der Gläubiger zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit ist für die Emittentin oft eine Voraussetzung für die Absicherung ihrer Risiken aus den Schuldverschreibungen. Ohne den Ausschluss der vorzeitigen Rückzahlung durch die Gläubiger wäre die Emittentin daher nicht in der Lage, überhaupt Schuldverschreibungen zu begeben, bzw. die Emittentin würde die entsprechenden Absicherungskosten in dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen berücksichtigen, was die Rendite der Gläubiger auf die Schuldverschreibungen reduzieren würde. Anleger sollten daher sorgfältig prüfen, ob ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausschließlich zugunsten der Emittentin ihrer Ansicht nach zu ihrem Nachteil wäre und sollten bei einer positiven Antwort von einer Anlage in die Schuldverschreibungen absehen.

**Im Falle eines Höchstzinssatzes kann der Gläubiger nicht von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.**

Wenn der Zinssatz einer Emission von Schuldverschreibungen nicht fest ist, sondern in Übereinstimmung mit der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführten Struktur der Schuldverschreibungen bestimmt wird, dann kann die Emission ebenfalls einen Höchstzinssatz enthalten. Ein Höchstzinssatz hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, sodass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes nicht profitieren kann. Die Rendite könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlich ausgestatteten Schuldverschreibungen ohne Höchstzinssatz liegen.

**Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den Gläubiger negativ auswirken kann.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, die entweder auf einer Versammlung der Gläubiger oder durch Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden sollen, besteht für einen Gläubiger das Risiko, dass er durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt wird. Da ein ordentlich gefasster Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger bindend ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

**Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.**

Wenn die maßgeblichen Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters entweder in den maßgeblichen Emissionsbedingungen oder durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vorsehen, ist es möglich, dass ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren, da dieses Recht auf den Gemeinsamen Vertreter übergeht, der dann ausschließlich für die Geltendmachung und Durchsetzung der Rechte aller Gläubiger verantwortlich ist.

**Fundierte Bankschuldverschreibungen und Pfandbriefe können nach ihrem Fälligkeitstag zurückgezahlt werden.**

Die Emissionsbedingungen der Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen können vorsehen, dass ihre Laufzeit bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (d.h. zumindest um zwölf Monate nach dem Fälligkeitstag) verlängert wird falls die Emittentin die Gläubiger darüber benachrichtigt, dass die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der maßgeblichen Fundierte Bankschuldverschreibungen oder Pfandbriefe am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann. In einem solchen Fall wird die Zahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags verschoben, und, ungeachtet den gesetzlichen Vorschriften zu Kündigung und Liquidation des Deckungsstocks, wird am Erweiterten Fälligkeitstag zusammen mit etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (exklusive) aufgelaufenen Zinsen fällig. In einem solchen Fall fallen für den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen während des Zeitraums vom (ursprünglichen) Fälligkeitstag (inklusive) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (exklusive) weitere Zinsen in Höhe des maßgeblichen in den jeweiligen Emissionsbedingungen festgelegten Zinssatzes an und diese sind von der Emittentin an jedem Zinszahlungstag vom (ursprünglichen) Fälligkeitstag (exklusive) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (inklusive) (wie jeweils in den maßgeblichen Emissionsbedingungen angegeben) gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen zahlbar. Daher dürfen die Gläubiger nicht erwarten, dass die Rückzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am (ursprünglichen) Fälligkeitstag der Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgt und sie sind nicht berechtigt, die Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen zu kündigen, falls die Laufzeit der Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen verlängert wird.

**Ein österreichisches Gericht kann einen Treuhänder (*Kurator*) für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.**

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz kann auf Verlangen eines Beteiligten (z.B. eines Gläubigers) oder auf Veranlassung des zuständigen Gerichts von einem österreichischen Gericht einen Treuhänder (*Kurator*) ernannt werden, der die gemeinsamen Interessen der Gläubiger in Bezug auf alle Angelegenheiten, die ihre gemeinsamen Rechte berühren, vertritt. Dies ist insbesondere möglich, wenn ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, in Zusammenhang mit Änderungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder Änderungen in Bezug auf die Emittentin oder in ähnlichen Fällen. Wenn ein Kurator ernannt wird, dann übt er die gemeinsamen Rechte aller Gläubiger aus und vertritt die Interessen aller Gläubiger und kann in ihrem Namen Erklärungen abgeben, die für alle Gläubiger bindend sind. In Fällen, in denen ein Kurator die Interessen der Gläubiger vertritt und die Rechte der Gläubiger ausübt, kann dies zu einer Kollision mit den oder sonstigen Benachteiligung der Interessen einzelner oder aller Gläubiger führen.

**Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).**

Ziel des SRM ist es, den relevanten Abwicklungsbehörden einheitliche und wirksame Instrumente und Befugnisse an die Hand zu geben, um Bankenrisiken durch Präventivmaßnahmen abzuwenden, die Finanzstabilität zu erhalten und das Risiko, dass der Steuerzahler für Insolvenzverluste aufkommen muss, so gering wie möglich zu halten.

Diese Abwicklungsbehörden erhalten die Befugnis zur Herabschreibung und Umwandlung, die vor oder bei Eintritt der Abwicklung angewendet werden können, um sicherzustellen, dass unter anderem die relevanten Kapitalinstrumente zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit (wie unten definiert) des emittierenden Instituts und/oder der Gruppe vollständig Verluste absorbieren. Die relevante Abwicklungsbehörde kann auch das Instrument der Gläubigerbeteiligung (*bail-in tool*) in der Abwicklung mit dem Ziel anwenden, die Eigenmittel des maßgeblichen Instituts wieder herzustellen, um es in die Lage zu versetzen, sein Geschäft auf einer going-concern Basis weiterzuführen. Dementsprechend können die Abwicklungsbehörden verpflichtet werden anzuordnen, solche Kapitalinstrumente dauerhaft abzuschreiben oder sie zur Gänze in Posten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1 items* – "**CET 1**") (z.B. Stammaktien oder andere Beteiligungsinstrumente) umzuwandeln, und zwar zum Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit und bevor eine Abwicklungsmaßnahme mit Ausnahme des Instruments der Gläubigerbeteiligung ergriffen wurde (*statutory loss absorption* - gesetzliche Verlustbeteiligung). Die Abwicklungsbehörden sollen die Herabschreibung oder Umwandlung in Bezug auf die gesetzliche Verlustbeteiligung derart ausüben, dass (i) CET 1 zuerst proportional zu den relevanten Verlusten abgeschrieben werden; und (ii) danach, sofern CET 1 nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken, der Nennwert der Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1 instruments* – "**AT1**") zu reduzieren oder umzuwandeln ist, um die relevanten Verluste abzudecken und die Gesellschaft zu rekapitalisieren; und (iii) danach, sofern CET 1 und AT 1 nicht ausreichend vorhanden ist, der Nennwert an Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2 instruments* – "**Tier 2**") (wie die Nachrangigen Schuldverschreibungen) zu reduzieren oder umzuwandeln ist; und im Falle eines Instruments der Gläubigerbeteiligung ebenfalls (iv) danach, wenn CET 1, AT 1 und Tier 2 nicht ausreichend vorhanden ist, um die Verluste abzudecken und die Gesellschaft zu rekapitalisieren, andere nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß der Hierarchie der Forderungen in gewöhnlichen Insolvenzverfahren); und (v) falls immer noch nicht ausreichend, die übrigen Verbindlichkeiten einschließlich bestimmter nicht-nachrangiger Verbindlichkeiten (wie die Vorrangigen Schuldverschreibungen) (gemäß der Hierarchie der Forderungen in gewöhnlichen Insolvenzverfahren) dauerhaft auf null reduziert oder umgewandelt werden. Wenn das Instrument der Gläubigerbeteiligung angewendet wird, um das Kapital des Instituts wieder herzustellen, erfolgt die Herabschreibung oder Umwandlung von Schuldtitel in CET 1 in derselben Reihenfolge.

Für die Zwecke der gesetzlichen Verlustbeteiligung ist der "Zeitpunkt der Nicht-Tragfähigkeit" der Zeitpunkt, an dem die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

1. Die zuständige Behörde oder die Abwicklungsbehörde stellt fest, dass die Institution die Voraussetzungen für die Abwicklung nicht erfüllt bzw voraussichtlich nicht erfüllen wird, dh:
  - (a) die Voraussetzungen für eine Konzessionsrücknahme liegen vor oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird, beispielsweise (aber nicht abschließend) aufgrund der Tatsache, dass das Institut Verluste erlitten hat oder voraussichtlich erleiden wird, durch die seine gesamten Eigenmittel oder ein wesentlicher Teil seiner Eigenmittel aufgebraucht wird;
  - (b) die Vermögenswerte des Instituts unterschreiten die Höhe seiner Verbindlichkeiten oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird;
  - (c) das Institut ist nicht in der Lage, seine Schulden oder sonstigen Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen oder es liegen objektive Anhaltspunkte dafür vor, dass dies in naher Zukunft der Fall sein wird;
  - (d) eine außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln wird benötigt, es sei denn, die außerordentliche finanzielle Unterstützung aus öffentlichen Mitteln erfolgt in bestimmten Formen zur Abwendung einer schweren Störung der Volkswirtschaft und zur Wahrung der Finanzstabilität; und
2. unter Berücksichtigung zeitlicher Zwänge und anderer relevanter Umstände besteht nach vernünftigem Ermessen keine Aussicht, dass der Ausfall des Instituts innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens durch alternative Maßnahmen der Privatwirtschaft, darunter Maßnahmen im Rahmen von institutsbezogenen Sicherungssystemen, oder anderer Aufsichtsmaßnahmen, darunter Frühinterventionsmaßnahmen oder die Herabschreibung oder Umwandlung von relevanten Kapitalinstrumenten, die in Bezug auf das Institut getroffen werden, abgewendet werden kann; und
3. im Fall der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung, Abwicklungsmaßnahmen sind im öffentlichen Interesse erforderlich; oder
4. im Fall der Ausübung der Befugnisse zur Herabschreibung oder Umwandlung von Kapitalinstrumenten, eine Gruppe sollte als ausfallend oder wahrscheinlich ausfallend betrachtet werden, wenn die Gruppe gegen ihre konsolidierten Aufsichtsanforderungen in einer Weise verstößt bzw wenn objektive Anhaltspunkte vorliegen, die eine Feststellung stützen, dass die Gruppe in naher Zukunft gegen ihre konsolidierten Aufsichtsanforderungen in einer Weise verstoßen wird, die ein Eingreifen durch die zuständige Behörde rechtfertigen würde, einschließlich, aber nicht eingeschränkt auf Grund der Tatsache, dass die Gruppe Verluste erlitten hat oder voraussichtlich erleiden wird, durch die ihre gesamten Eigenmittel oder ein wesentlicher Teil ihrer Eigenmittel aufgebraucht werden.

Die gesamte oder teilweise Herabschreibung oder Umwandlung des Nominalbetrages von Instrumenten, einschließlich etwaiger unter den nachrangigen Schuldverschreibungen angefallener, aber noch nicht ausgezahlter Zinsen, gemäß dem Instrument der Gläubigerbeteiligung oder dem Herabschreibungs- und Umwandlungsbefugnissen keinen Ausfall nach den Bestimmungen des relevanten Kapitalinstruments dar. Dementsprechend wären sämtliche so abgeschriebenen Beträge unwiderruflich verloren und die aus solchen Kapitalinstrumenten resultierenden Rechte der Gläubiger wären erloschen, unabhängig davon, ob die finanzielle Lage des Kreditinstituts wiederhergestellt wird oder nicht.

Folglich können die Schuldverschreibungen Gegenstand der Herabschreibungen oder der Umwandlung in CET 1 im Falle des maßgeblichen Auslösungsereignisses sein, wodurch Gläubiger ihr Investment in die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise verlieren könnten. Die Anwendung einer solchen Befugnis ist höchst unvorhersehbar und bereits die Erwägung oder der Vorschlag einer solchen Befugnis könnten den Marktpreis der Schuldverschreibungen wesentlich nachteilig beeinflussen.

Neben den oben dargestellten Abwicklungsinstrumenten und -befugnissen könnte die Emittentin auch Gegenstand nationaler Insolvenzverfahren sein.

**Die Emittentin könnte Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die auch negative Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben könnten.**

Unter der Voraussetzung, dass die Emittentin die anwendbaren Bedingungen für die Abwicklung erfüllt, hat die Abwicklungsbehörde bestimmte Abwicklungsbefugnisse, die sie im Rahmen oder zur Vorbereitung der Anwendung eines Abwicklungsinstruments einzeln oder in Kombination ausüben kann. Diese Abwicklungsbefugnisse umfassen insbesondere:

- die Befugnis, Rechte, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Emittentin (wie die Schuldverschreibungen) auf ein anderes Unternehmen zu übertragen;
- die Befugnis, den Nennwert oder ausstehenden Restbetrag berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der Emittentin herabzusetzen, einschließlich ihn auf Null herabzusetzen;
- die Befugnis, berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin in Stammanteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin, eines relevanten Mutterinstituts oder eines Brückeninstituts, auf das Vermögenswerte, Rechte oder Verbindlichkeiten der Emittentin übertragen werden, umzuwandeln;
- die Befugnis, die von der Emittentin ausgegebenen Schuldtitel (wie die Schuldverschreibungen) zu löschen;
- die Befugnis, von der Emittentin oder einem relevanten Mutterinstitut die Ausgabe neuer Anteile, anderer Eigentumstitel oder anderer Kapitalinstrumente, einschließlich Vorzugsaktien und anderer bedingt wandelbarer Instrumente zu verlangen; und/oder
- die Befugnis, die Fälligkeit der von der Emittentin ausgegebenen Schuldtitel (wie die Schuldverschreibungen) und anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten oder den aufgrund der entsprechenden Schuldtitel und anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten zahlbaren Zinsbetrag oder den Zeitpunkt, zu dem die Zinsen zu zahlen sind, zu ändern, und zwar auch durch eine zeitlich befristete Aussetzung der Zahlungen.

Die Ausübung einer dieser Abwicklungsbefugnisse könnte negative Auswirkungen auf die Emittentin und/oder die Schuldverschreibungen haben.

**Der Emittentin ist nicht untersagt, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen keine Beschränkungen hinsichtlich des Schuldenbetrages vor, den die Emittentin begeben, aufnehmen und/oder garantieren darf. Außerdem ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Gläubiger über die Ausgabe bzw Aufnahme weiterer Schuldtitel oder die Garantieleistung für weitere Schuldtitel zu informieren. Die Ausgabe bzw Aufnahme von weiteren Schulden oder die Garantieleistung für weitere Schulden könnte negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen und auf die Fähigkeit der Emittentin, alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit den ausgegebenen Schuldverschreibungen zu erfüllen, haben und auch den Betrag, der bei Insolvenz der Emittentin für Gläubiger erzielbar ist, reduzieren. Falls sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern würde, könnten die Gläubiger die direkten und wesentlich nachteiligen Konsequenzen tragen, einschließlich der Streichung der Zinszahlungen und der Reduzierung des Kapitalbetrags der Schuldverschreibungen und im Fall der Liquidation der Emittentin den Verlust ihrer gesamten Investition. All diese Faktoren könnten negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben.

**Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als die Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.**

Gemäß § 131 BaSAG, welcher Artikel 108 BRRD in Österreich umsetzt, ist in Insolvenzverfahren, die in Bezug auf die Emittentin eröffnet wurden, die folgende Insolvenzrangfolge für Einlagen anwendbar:

- (a) Die folgenden Forderungen haben denselben Rang, welcher höher ist als der Rang von Forderungen von gewöhnlichen nicht abgesicherten und nicht bevorzugten

Gläubigern: (i) der Teil erstattungsfähiger Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen, der die in Artikel 6 DGSD festgelegte Deckungssumme überschreitet; und (ii) Einlagen, die als erstattungsfähige Einlagen von natürlichen Personen, Kleinstunternehmen und kleinen und mittleren Unternehmen gelten würden, wenn sie nicht auf Zweigstellen von Instituten mit Sitz in der EU zurückgehen würden, die sich außerhalb der EU befinden.

- (b) Die folgenden Forderungen haben denselben Rang, der höher als der Rang in Punkt (a) oben ist: (i) gedeckte Einlagen; und (ii) Einlagensicherungssysteme, die im Fall der Insolvenz in die Rechte und Pflichten der gedeckten Einleger eintreten.

Daher sollten Gläubiger der Schuldverschreibungen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Vorrangigen Schuldverschreibungen, Nachrangigen Schuldverschreibungen und, falls der Deckungsstock nicht ausreichend ist, auch die gedeckten Schuldverschreibungen) beachten, dass im Fall von Insolvenzverfahren, die in Bezug auf die Emittentin eröffnet wurden, und in allen vergleichbaren Verfahren (so wie Abwicklungsverfahren gemäß dem BaSAG) ihre Ansprüche nachrangig zu den oben in den Punkten (a) und (b) angegebenen Ansprüchen sein werden, und dass sie daher nur Zahlung auf ihre Ansprüche erhalten werden, wenn und soweit die oben in den Punkten (a) und (b) angegebenen Ansprüche vollständig beglichen wurden.

Nach einem am 23. November 2016 veröffentlichten Vorschlag der Europäischen Kommission für eine Änderung der BRRD sollen gewöhnliche vorrangige unbesicherte Ansprüche gegenüber bestimmten anderen (vorrangig unbesicherten) Ansprüchen in der nationalen Insolvenzhierarchie bevorzugt werden (wobei letztere Kategorie als neue "Non-preferred senior Kategorie von Schuldtiteln" bezeichnet wird). Es ist beabsichtigt, dass nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, auf diese Hierarchie in der Weise Bezug nehmen, dass Ansprüche auf ihren Kapitalbetrag insoweit als nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin bezeichnet werden, als solche anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall der Insolvenz der Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird (es sei denn, dass derselbe Effekt im Weg einer entsprechenden vertraglichen Bestimmung über den Status der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, erreicht wird) – dies jeweils im Hinblick auf die Anrechenbarkeit betreffend MREL.

Deshalb sollten Gläubiger der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, damit rechnen, dass ihre Ansprüche im Fall von Insolvenzverfahren, die in Bezug auf die Emittentin eröffnet wurden, und in vergleichbaren Verfahren (so wie Abwicklungsverfahren gemäß dem SRM) im Einklang mit den Bedingungen solcher Schuldverschreibungen nachrangig zu den Ansprüchen von Gläubigern von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, und anderen vorrangigen Ansprüchen (einschließlich der oben beschriebenen gesetzlich bevorzugten Ansprüche) sein werden.

## **Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit nachrangigen Schuldverschreibungen**

**Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind.**

Die Emittentin ist berechtigt, nachrangige Schuldverschreibungen zu begeben. Die Verbindlichkeiten aus den nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar. Im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin sind diese Verbindlichkeiten gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig, d.h. dass die Gläubiger nachrangiger Schuldverschreibungen keine Beträge ausgezahlt bekommen, solange die Emittentin nicht all ihre nicht nachrangigen Gläubiger vollständig befriedigt hat. Weiters berechtigen die Emissionsbedingungen von

nachrangigen Schuldverschreibungen die Gläubiger nicht dazu, die Schuldverschreibungen zu kündigen.

Verbindlichkeiten der Emittentin dürfen nicht mit und gegen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin im Zusammenhang mit den nachrangigen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Rechte der Gläubiger aus den nachrangigen Schuldverschreibungen darf diesen keine vertragliche Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden. Nachträglich können durch Vereinbarung der Nachrang der nachrangigen Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie die Laufzeit dieser nachrangigen Schuldverschreibungen nicht verkürzt werden.

**Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin nachrangige Schuldtitel begeben oder nachrangige Verbindlichkeiten aufnehmen kann, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen.**

Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen sind dem Risiko der Nachrangigkeit nicht nur in Bezug auf nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Vorrangigen Schuldverschreibungen oder die gedeckten Schuldverschreibungen), sondern auch in Bezug auf die nachrangigen Schuldinstrumente oder andere nachrangige Verbindlichkeiten, die die Emittentin begeben oder aufnehmen kann (muss) und vorrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Dies könnte insbesondere in Bezug auf vertragliche Bail-in-Instrumente anwendbar sein, die die Emittentin unter dem SRM für MREL Zwecke begeben müsste.

Damit ein Instrument als vertragliches Bail-in-Instrument gelten kann, ist es erforderlich, dass das Instrument (i) eine Vertragsbestimmung enthält, wonach es in dem Fall, dass eine Abwicklungsbehörde beschließt, das Bail-in-Instrument auf das betreffende Institut anzuwenden, in dem erforderlichen Maß herabgeschrieben oder umgewandelt wird, bevor andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten herabgeschrieben oder umgewandelt werden; und (ii) einer verbindlichen Nachrangvereinbarung unterliegt, wonach es im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens gegenüber anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nachrangig ist und nicht vor anderen, zu dem betreffenden Zeitpunkt noch ausstehenden berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten zurückerstattet werden darf.

Im Fall einer Insolvenz der Emittentin werden keine Beträge im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen gezahlt, bis die Ansprüche sämtlicher nachrangiger Gläubiger der Emittentin, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen, vollständig befriedigt worden sind. Gleichmaßen, sobald die Abwicklungsbehörde das Bail-in-Instrument angewendet hat, würden die unter dem Programm begebenen Nachrangigen Schuldverschreibungen vor diesen anderen nachrangigen Gläubigern der Emittentin, die im Rang vor den Nachrangigen Schuldverschreibungen stehen, in Übereinstimmung mit der gesetzlichen Verlusttragungskaskade, einer Herabschreibung oder Umwandlung unterliegen.

**Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde abhängig.**

Die Gläubiger der nachrangigen Schuldverschreibungen haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung ihrer nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen und sie sollten in die nachrangigen Schuldverschreibungen nicht in der Erwartung investieren, dass die Emittentin eines ihrer Rechte auf vorzeitige Rückzahlung ausüben wird.

Die Emittentin darf nach ihrem alleinigen Ermessen die nachrangigen Schuldverschreibungen jederzeit entweder aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zum festgelegten Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Sofern ein solches Recht in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist, darf die Emittentin darüber hinaus nach ihrem alleinigen Ermessen die nachrangigen Schuldverschreibungen vor ihrer festgelegten Fälligkeitstag, nicht aber binnen fünf Jahre nach dem Tag ihrer Ausgabe, an einem speziellen Wahl-Rückzahlungstag zum maßgeblichen Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich angefallener Zinsen zurückzahlen.

Jede vorzeitige Rückzahlung und jeder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen ist von einer vorausgehenden Erlaubnis der gemäß Artikel 4(1)(40) CRR für die Aufsicht über

die Emittentin und/oder die Erste Group zuständigen Behörde (die "**Zuständige Behörde**") und/oder der Abwicklungsbehörde gemäß § 2 Z 18 iVm § 3 (1) BaSAG, die für eine Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist, und von der Einhaltung der für die Emittentin in der jeweiligen gültigen Fassung anwendbaren aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen abhängig. Gemäß der CRR darf die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde Kreditinstituten die vorzeitige Rückzahlung und den Rückkauf von Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*), wie etwa der nachrangigen Schuldverschreibungen, vor ihrer vertraglichen Fälligkeit nur dann erlauben, falls bestimmte in der CRR festgelegte Voraussetzungen erfüllt werden. Diese Voraussetzungen sowie einige andere technische Bestimmungen und Standards in Bezug auf - auf die Emittentin anwendbare - aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen sollten von der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde bei ihrer Beurteilung hinsichtlich einer Erlaubnis einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs mit berücksichtigt werden. Es ist ungewiss, wie die Zuständigen Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Kriterien in der Praxis anwenden wird und wie sich diese Bestimmungen und Standards während der Laufzeit der nachrangigen Schuldverschreibungen ändern werden. Daher ist es schwer vorherzusagen, ob und falls ja, zu welchen Konditionen die Zuständigen Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde ihre vorherige Erlaubnis für eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen erteilen wird.

Selbst wenn die Emittentin die vorherige Erlaubnis der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde erhalten würde, wird jede Entscheidung der Emittentin auf eine vorzeitige Rückzahlung der nachrangigen Schuldverschreibungen nach ihrem absoluten Ermessen unter Berücksichtigung der Auswirkungen externer (wie etwa wirtschaftliche und Markt-) Faktoren, auf die Ausübung eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts, aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen und vorherrschender Marktbedingungen, erfolgen. Die Emittentin weist entschieden zurück, und die Investoren sollten daher nicht erwarten, dass die Emittentin ein ihr in Bezug auf die nachrangigen Schuldverschreibungen zustehendes vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausüben wird. Die Gläubiger der nachrangigen Schuldverschreibungen sollten sich daher bewusst sein, dass sie gezwungen sein könnten, die finanziellen Risiken eines Investments in die nachrangigen Schuldverschreibungen bis zu ihrer Endfälligkeit zu tragen.

### **Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet**

**Die Einstufung der Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, als für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente unterliegt Unsicherheiten.**

Es ist beabsichtigt, dass nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente nach dem BaSAG sind. Es bestehen jedoch Unsicherheiten hinsichtlich des finalen Inhalts der anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften und darüber, wie diese aufsichtsrechtlichen Vorschriften, sobald sie erlassen worden sind, ausgelegt und angewendet werden müssen und die Emittentin kann keine Zusicherung dahin abgeben, dass nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente sein (oder in der Folge bleiben) werden.

Derzeit sind keine europäischen Rechts- oder Verwaltungsvorschriften erlassen worden, um MREL - wie es von der Europäischen Kommission beabsichtigt ist - mit dem TLAC Konzept in Einklang zu bringen. Die Kommission hat jedoch vor Kurzem, am 23.11.2016, Vorschläge für Richtlinien und Verordnungen gemacht, um das TLAC Term Sheet des FSB umzusetzen und die Anforderungen an die Anrechenbarkeit betreffend MREL anzupassen (siehe auch den Risikofaktor "*Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.*"). Es ist zwar beabsichtigt, dass die Bedingungen der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, mit den Vorschlägen der Europäischen Kommission im Einklang stehen. Zu diesen Vorschlägen gibt



es jedoch bislang keine Auslegung und können die in diesem Zusammenhang anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften nach ihrer endgültigen Beschlussfassung von den in diesen Vorschlägen enthaltenen aufsichtsrechtlichen Vorschriften abweichen.

Wegen der Unsicherheiten hinsichtlich des Inhalts der finalen aufsichtsrechtlichen Vorschriften betreffend die Anrechenbarkeit für Zwecke von MREL, kann die Emittentin keine Zusicherung dahin abgeben, dass nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, letztlich für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente sein werden. Falls sie aus welchen Gründen immer keine für Zwecke von MREL anrechenbaren Instrumente sind oder zunächst für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente sind und in der Folge ihre Anrechenbarkeit verlieren, dann könnte die Emittentin gezwungen sein, andere Kapitalinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu begeben, um MREL zu erfüllen (siehe auch den Risikofaktor "*Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.*") und die Emittentin kann nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, im Einklang mit den Bedingungen der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, und den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zurückzahlen (siehe auch den Risikofaktor "*Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, können von der Emittentin vor dem Ende ihrer Laufzeit aus aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden.*").

**Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, können von der Emittentin vor dem Ende ihrer Laufzeit aus aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden.**

Die Emittentin kann in ihrem Ermessen nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, insgesamt, jedoch nicht teilweise, jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Schuldverschreibungen nicht uneingeschränkt zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß BaSAG gerechnet werden dürfen.

Die vorzeitige Rückzahlung von Schuldverschreibungen, die zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten zählen, kann in der Zukunft der vorhergehenden Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde unterliegen. Der von der Europäischen Kommission am 23.11.2016 veröffentlichte Vorschlag für eine Verordnung zur Änderung der CRR sieht vor, dass die Rückzahlung von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten vor dem Ende ihrer vertraglichen Laufzeit der vorhergehenden Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde unterliegt. Nach diesem Vorschlag (der in den Bedingungen der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, abgebildet ist), wird diese Erlaubnis nur erteilt werden, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- (i) gleichzeitig mit oder vor der Rückzahlung ersetzt das Institut die Instrumente durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; oder
- (ii) das Institut hat der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen, dass seine Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nach der Rückzahlung die Anforderungen der CRR, der CRD IV und der BRRD um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde für erforderlich hält.

Es ist nicht möglich vorherzusehen, ob nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente sein werden (siehe den Risikofaktor "*Die Einstufung der Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten*

Anwendung findet, als für Zwecke von MREL anrechenbare Instrumente unterliegt Unsicherheiten.") oder ob es weitere Änderungen in den Rechts- oder Verwaltungsvorschriften Österreichs oder der Europäischen Union geben wird, sodass Umstände eintreten, unter denen die Emittentin in der Lage sein wird, sich für die Rückzahlung der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, zu entscheiden und falls ja, ob die Emittentin diese Rückzahlungsoption hinsichtlich der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ausüben wird oder ob die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde, falls erforderlich, ihre vorhergehende Erlaubnis erteilen wird. Es kann damit gerechnet werden, dass die Emittentin die nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, auf dieser Basis dann zurückzahlt, wenn ihre Refinanzierungskosten geringer sind als der Zinssatz der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet. Zu einem solchen Zeitpunkt wäre ein Anleger im Allgemeinen nicht in der Lage, den Rückzahlungserlös zu einem effektiven Zinssatz wiederzuveranlagen, der so hoch ist wie der Zinssatz der der Rückzahlung unterliegenden nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und kann der Anleger eine Wiederveranlagung möglicherweise nur zu einem wesentlich geringeren Zinssatz vornehmen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederveranlagungsrisiko hinsichtlich anderer zu dem gegebenen Zeitpunkt zur Verfügung stehender Veranlagungen berücksichtigen. Bestimmungen zur vorzeitigen Rückzahlung begrenzen wahrscheinlich auch den Marktpreis der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet. Während jedes Zeitraums, in dem die Emittentin nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, zurückzahlen kann, wird der Marktpreis der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, im Allgemeinen nicht wesentlich über den Rückzahlungspreis steigen. Das gilt auch für Zeiträume vor jeder Rückzahlungsperiode, wenn der Markt der Ansicht ist, dass nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, in der nahen Zukunft zurückgezahlt werden könnten.

**Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, enthalten eingeschränkte Ausfallereignisse.**

Gläubiger haben keine Möglichkeit, nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, fällig zu stellen. Die Bedingungen der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, sehen keine Ausfallereignisse oder Rückzahlungsansprüche vor, mit der Ausnahme dass jeder Gläubiger berechtigt ist, wenn ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin eingeleitet wird, einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Zahlung aller gemäß den nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und Kündigung keine Anwendung findet, fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufener Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird.

**Non-preferred senior Wertpapiere sind neue Arten von Instrumenten, hinsichtlich derer es keine Handelshistorie gibt.**

Österreichische Unternehmen des Finanzsektors haben bislang keine "Non-preferred senior" Kategorie von Schuldtiteln begeben. Dementsprechend gibt es keine Handelshistorie von Wertpapieren österreichischer Unternehmen des Finanzsektors mit dieser Rangigkeit. Marktteilnehmer einschließlich der Ratingagenturen stehen am Anfang der Beurteilung der mit Non-preferred senior Verbindlichkeiten verbundenen Risiken. Die hinsichtlich Non-preferred senior Wertpapiere wie der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, erhaltenen Ratings können sich im Zuge der Verfeinerung der Ansätze der Ratingagenturen ändern und der Wert solcher Wertpapiere kann in einer Phase besonders schwanken, in der der Markt besser damit vertraut wird. Es ist möglich, dass

Ratings und der Wert von Non-preferred senior Schuldverschreibungen wie der nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, im Lauf der Zeit geringer sein wird als von Anlegern zum Zeitpunkt der Emission von nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, erwartet. Wenn das der Fall ist, können Gläubiger von nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, Verluste erleiden.

### **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

Im Folgenden werden die mit den Schuldverschreibungen verbundenen allgemeinen Risiken kurz dargestellt:

**Die Kreditratings von Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht angemessen sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen, Kreditratingagenturen könnten unaufgeforderte Ratings vergeben, und Ratings können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, wobei all dies den Marktpreis und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann.**

Ein Rating von Schuldverschreibungen reflektiert möglicherweise nicht alle Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen. Kreditratingagenturen könnten beschließen, den Schuldverschreibungen unaufgeforderte Kreditratings zu erteilen. Außerdem können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Jedes solche unaufgeforderte Rating, jede Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann sich nachteilig auf den Marktpreis und Handelspreis der Schuldverschreibungen auswirken. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur überprüft oder zurückgenommen werden.

**Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem und/oder österreichischem Recht und Änderungen der anwendbaren Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Regelungen können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.**

Die Emissionsbedingungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht. Gläubiger sollten daher beachten, dass das anwendbare Recht möglicherweise nicht das Recht ihres Heimatlandes ist und dass ihnen das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht unter Umständen nicht den gleichen Schutz bietet wie das Recht ihres Heimatlandes. Darüber hinaus kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob und inwieweit sich mögliche Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des deutschen oder österreichischen Rechts oder in der Verwaltungspraxis nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts auswirken werden.

**Die im deutschen Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist wird in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen abgekürzt. In diesem Fall haben die Gläubiger weniger Zeit, ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.**

Gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen wird die gesetzmäßige Vorlegungsfrist von 30 Jahren (wie in § 801 Abs 1 Satz 1 BGB bestimmt) abgekürzt. Im Fall von teilweiser oder gesamter Nichtzahlung von fälligen Beträgen aus den Schuldverschreibungen muss der Gläubiger die Vorlegung der entsprechenden Globalurkunde an die Emittentin veranlassen. Aufgrund der Abkürzung der Vorlegungsfrist ist es wahrscheinlicher, dass der Gläubiger die gegenüber ihm fälligen Beträge nicht erhält, weil der Gläubiger im Gegensatz zu Gläubigern von Schuldinstrumenten, deren Emissionsbedingungen die gesetzliche Vorlegungsfrist überhaupt nicht oder in einem geringeren Maß als die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen abkürzen, weniger Zeit hat, seine Ansprüche aus den Schuldverschreibungen geltend zu machen.

### **Allgemeine marktbezogene Risiken**

Im Folgenden werden die wichtigsten Marktrisiken einschließlich des Liquiditätsrisikos, Wechselkursrisikos, Zinsrisikos und des Kreditrisikos kurz dargestellt:

**Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leisten kann.**

Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin von ihr zu leistende Zins- bzw. Tilgungszahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht leisten kann. Jede Verschlechterung der Bonität der Emittentin würde das Verlustrisiko erhöhen (siehe auch oben "*Faktoren, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen können*"). Der Eintritt des Kreditrisikos kann dazu führen, dass die Emittentin ganz oder teilweise nicht in der Lage ist, Zins- bzw. Tilgungszahlungen zu leisten.

**Die Gläubiger übernehmen das Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin, was zu einem Fallen des Kurses der Schuldverschreibungen führen kann.**

Ein Kredit-Spread ist die von der Emittentin dem Gläubiger eines Instruments zahlbare Marge als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko. Kredit-Spreads werden als Aufschläge auf aktuell risikofreie Zinssätze oder als Abschläge auf den Preis angeboten und verkauft.

Faktoren, die Kredit-Spreads beeinflussen, sind unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Einbringungsquote, die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zur Fälligkeit und Verpflichtungen aus Verbriefungen oder Garantien sowie Erklärungen in Bezug auf eine bevorrechtigte Zahlung oder einen Nachrang. Die Liquiditätslage des Markts, das allgemeine Zinsniveau, gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und die Währung, auf die die jeweiligen Verpflichtungen lauten, können sich auch negativ auswirken.

Die Gläubiger sind dem Risiko einer Ausweitung des Kredit-Spreads der Emittentin ausgesetzt, was zu einer Preissenkung der Schuldverschreibungen führen kann.

**Der Gläubiger kann dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinkt.**

Das Inflationsrisiko steht für die Möglichkeit, dass der Marktpreis von Vermögenswerten wie den Schuldverschreibungen oder der Ertrag daraus sinkt, da eine Inflation die Kaufkraft einer Währung reduziert. Eine Inflation führt zu einem Wertverlust der Rendite. Wenn die Inflationsrate die auf die Schuldverschreibungen etwaigen zahlbaren Zinsen übersteigt, wird die Rendite auf diese Schuldverschreibungen negativ.

**Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.**

Die Zulassung des Programms und/oder der Schuldverschreibungen an den Märkten kann beantragt werden. Jeder dieser Märkte ist auf der Liste regulierter Märkte aufgeführt, die von der Europäischen Kommission herausgegeben wird. Darüber hinaus sieht das Programm vor, dass die Schuldverschreibungen überhaupt nicht notiert werden.

Unabhängig von einer Börsennotierung der Schuldverschreibungen kann nicht gewährleistet werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entstehen wird, oder sofern er entstehen wird, dass er fortbestehen wird. Der Umstand, dass die Schuldverschreibungen notiert werden können, führt nicht zwangsläufig zu einer größeren Liquidität im Vergleich zu nicht notierten Schuldverschreibungen. Sollten die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse notiert werden, kann es schwieriger sein, für diese Schuldverschreibungen Kursinformationen zu erhalten, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann. In einem illiquiden Markt ist ein Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, seine Schuldverschreibungen jederzeit zu angemessenen Marktpreisen bzw. zu Preisen zu verkaufen, mit denen er einen Ertrag erzielt, der mit dem von Anlagen, für die sich ein Sekundärmarkt gebildet hat, vergleichbar ist. Dies ist vor allem bei Schuldverschreibungen der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, zur Verfolgung bestimmter Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder so strukturiert sind, dass sie die Anlagebedürfnisse begrenzter Anlegerkreise erfüllen. Bei diesen Arten von Schuldverschreibungen wäre der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und die Kursschwankungen höher als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Illiquidität kann sich wesentlich nachteilig auf den Marktpreis von Schuldverschreibungen

auswirken. Die Möglichkeit zum Verkauf der Schuldverschreibungen kann außerdem aus länderspezifischen Gründen beschränkt sein.

**Es können keine Rückschlüsse aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag bei "bis zu" Schuldverschreibungen gezogen werden.**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die fortlaufend angeboten und begeben werden ("**bis zu**" **Schuldverschreibungen**), umfasst der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag dieser "bis zu" Schuldverschreibungen das Höchstemissionsvolumen der anzubietenden "bis zu" Schuldverschreibungen. Das tatsächliche Emissionsvolumen kann jedoch unter dem Höchstemissionsvolumen liegen und während der Laufzeit der "bis zu" Schuldverschreibungen insbesondere von der Nachfrage nach den angebotenen "bis zu" Schuldverschreibungen abhängen. Es kann daher aus dem angegebenen Gesamtnennbetrag der angebotenen und fortlaufend begebenen "bis zu" Schuldverschreibungen kein Rückschluss auf die Liquidität der "bis zu" Schuldverschreibungen auf dem Sekundärmarkt gezogen werden.

**Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder aufgehoben wird, was sich auf den Kurs solcher Schuldverschreibungen nachteilig auswirken kann.**

Wenn die Schuldverschreibungen an einem Markt (oder mehreren Märkten) (regulierte Märkte oder im Freiverkehr) notiert sind, dann kann die Notierung dieser Schuldverschreibungen, je nach den anwendbaren Regeln dieser Börse, durch die jeweilige Börse oder eine zuständige Aufsichtsbehörde nach Eintritt bestimmter Ereignisse, einschließlich der Verletzung von Preisgrenzen, der Verletzung gesetzlicher Vorschriften, des Eintritts betrieblicher Probleme der Börse oder allgemein, wenn es für erforderlich gehalten wird, um einen funktionierenden Markt sicherzustellen oder die Interessen der Gläubiger zu schützen, ausgesetzt oder unterbrochen werden. Überdies kann der Handel mit den Schuldverschreibungen entweder auf Beschluss der Börse, einer Aufsichtsbehörde oder auf Antrag der Emittentin beendet werden. Wenn der Handel mit einem Basiswert der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, wird normalerweise auch der Handel mit den jeweiligen Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet und bestehende Verkaufs- oder Kauforder der Schuldverschreibungen werden normalerweise gelöscht. Gläubiger sollten beachten, dass die Emittentin keinen Einfluss auf die Aussetzung oder Unterbrechung des Handels hat (außer wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen auf Wunsch der Emittentin beendet wird) und dass Gläubiger in jedem Fall die damit verbundenen Risiken zu tragen haben. Es ist insbesondere möglich, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen bei einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels zu verkaufen und dass die Börsennotierungen der Schuldverschreibungen möglicherweise den Kurs der Schuldverschreibungen nicht hinreichend wiedergeben. Darüber hinaus kann die Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels von Basiswerten der Schuldverschreibungen zu einer Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels mit den Schuldverschreibungen führen und auch zu einer künstlichen oder falschen Bewertung der Schuldverschreibungen. Selbst wenn der Handel mit den Schuldverschreibungen oder Basiswerten ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, sollten Gläubiger schließlich beachten, dass diese Maßnahmen möglicherweise nicht ausreichend oder geeignet sind oder nicht rechtzeitig erfolgen, um Preisstörungen zu verhindern oder die Interessen der Gläubiger zu schützen; wenn beispielsweise der Handel mit den Schuldverschreibungen nach der Veröffentlichung von kursempfindlichen Informationen bezüglich der Schuldverschreibungen ausgesetzt wird, kann der Kurs dieser Schuldverschreibungen bereits nachteilig beeinflusst worden sein. Jedes dieser Risiken würde sich, falls es eintritt, wesentlich nachteilig auf die Gläubiger auswirken.

**Die Gläubiger sind dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung ihrer Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisiert, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.**

Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen hängt von verschiedenen Faktoren ab wie von Veränderungen der Zinsniveaus, der Politik von Zentralbanken, gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder der fehlenden bzw. überhöhten Nachfrage nach der jeweiligen Art von Instrument. Der Gläubiger ist daher dem Risiko einer ungünstigen Marktpreisentwicklung seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches eintritt, sobald der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.

Gläubigern sollte zudem bewusst sein, dass die Schuldverschreibungen zu einem höheren Preis als dem Marktpreis und/oder Rückzahlungsbetrag begeben werden können. Dadurch erhöht sich die mögliche Auswirkung von ungünstigen Marktpreisentwicklungen auf die Schuldverschreibungen. Wenn der Gläubiger sich dazu entscheidet, die Schuldverschreibungen bis zur Endfälligkeit zu halten, werden die Schuldverschreibungen zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag zurückgezahlt.

**Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen besteht für die Gläubiger das Risiko, dass eine Wiederanlage der Erlöse aus den Schuldverschreibungen nicht mit einer vergleichbaren Rendite möglich ist.**

Gläubiger unterliegen dem Risiko, dass die Erlöse aus einer Anlage in die Schuldverschreibungen bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen möglicherweise nicht mit der gleichen Rendite wie die der zurückgezahlten Schuldverschreibungen wieder angelegt werden können.

**Wechselkursrisiken können entstehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen anwendbaren Wechselkurs auswirken könnten.**

Die Emittentin zahlt Kapital- sowie Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung. Damit sind bestimmte Risiken im Zusammenhang mit Währungsumrechnungen verbunden, falls die Finanzgeschäfte eines Gläubigers hauptsächlich in einer anderen Währung oder Währungseinheit als der festgelegten Währung getätigt werden ("**Gläubiger-Währung**"). Zu diesen Risiken zählt auch das Risiko einer erheblichen Wechselkursänderung (einschließlich Änderungen aufgrund einer Abwertung der festgelegten Währung oder einer Neubewertung der Gläubiger-Währung) sowie das Risiko, dass für die Gläubiger-Währung zuständige Behörden Devisenkontrollen einführen oder ändern. Eine Aufwertung der Gläubiger-Währung gegenüber der Festgelegten Währung würde (i) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Ertrags aus den Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung, (ii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbetrags in der Gläubiger-Währung und (iii) zu einer Verringerung des Gegenwerts des Marktpreises der Schuldverschreibungen in der Gläubiger-Währung führen.

Regierungs- und Währungsbehörden können (wie es in der Vergangenheit bereits teilweise geschehen ist) Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen geltenden Wechselkurs auswirken könnten. Infolgedessen können Gläubiger geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet oder auch überhaupt keine.

**Sofern ein Darlehen oder Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, kann dies die möglichen Verluste erheblich steigern.**

Sofern ein Gläubiger ein Darlehen oder einen Kredit zur Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet und die Emittentin anschließend nicht in der Lage ist, alle oder einen Teil der im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und Zinsbeträge zu zahlen oder wenn der Handelspreis erheblich sinkt, erleiden Gläubiger möglicherweise nicht nur den Verlust ihrer Anlage sondern sie müssen auch noch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Ein Darlehen kann die Höhe eines potenziellen Verlusts daher erheblich steigern. Gläubiger sollten nicht davon ausgehen, dass sie mit den Erträgen aus einer Transaktion in der Lage sein werden, das Darlehen zu tilgen oder Zinsen darauf zu zahlen. Gläubiger sollten vor einer Anlage stattdessen ihre finanzielle Situation dahingehend prüfen, ob sie die Zinsen auf das Darlehen zahlen können, das Darlehen auf Anforderung tilgen können, und dass ihnen anstelle von Gewinnen Verluste entstehen können.

**Die insbesondere mit dem Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen zusammenhängenden Nebenkosten können sich erheblich auf das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen auswirken.**

Wenn Schuldverschreibungen gekauft oder verkauft werden, können verschiedene Arten von Nebenkosten (einschließlich Transaktionsgebühren und -provisionen) zusätzlich zu dem

Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibungen entstehen. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus den Schuldverschreibungen erheblich mindern oder sogar ausschließen. Kreditinstitute berechnen ihren Kunden in der Regel Provisionen, die entweder feste Mindestprovisionen oder anteilmäßige Provisionen abhängig vom Auftragswert sind. Sind weitere (inländische oder ausländische) Parteien an der Ausführung einer Order beteiligt, einschließlich aber nicht beschränkt auf inländische Dealer oder Makler auf fremden Märkten, werden Gläubiger möglicherweise auch für die Maklergebühren, Provisionen und andere Gebühren und Auslagen dieser Parteien (Drittkosten) in Anspruch genommen.

Zusätzlich zu diesen Kosten, die direkt mit dem Kauf der Schuldverschreibungen (direkte Kosten) zusammenhängen, müssen Anleger auch mit Folgekosten rechnen (z.B. Depotgebühren). Anleger sollten sich über Zusatzkosten informieren, die in Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen entstehen, bevor sie in die Schuldverschreibungen anlegen.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der für die Schuldverschreibungen geltende Kaufpreis an einem bestimmten Tag oftmals eine Spanne zwischen An- und Verkaufspreis enthält, sodass der Kaufpreis höher als der Preis ist, zu dem Gläubiger diese Schuldverschreibungen an diesem Tag verkaufen können.

**Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.**

Die Schuldverschreibungen werden über verschiedene Clearingsysteme gekauft und verkauft wie CBL, Euroclear oder OeKB CSD. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dafür, dass die Schuldverschreibungen tatsächlich in das Wertpapierportfolio des jeweiligen Anlegers übertragen werden. Die Gläubiger müssen sich auf die Funktionalität des maßgeblichen Clearingsystems verlassen.

**Das anwendbare Steuerregime kann sich zum Nachteil der Gläubiger ändern; folglich sollten die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen sorgfältig geprüft werden.**

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen oder durch einen Gläubiger beim Verkauf oder bei der Rückzahlung von Schuldverschreibungen realisierte Gewinne können im Ansässigkeitsstaat des Gläubigers oder in anderen Jurisdiktionen, in denen der Gläubiger steuerpflichtig ist, der Besteuerung unterliegen. Die steuerlichen Folgen, die im Allgemeinen auf Gläubiger anwendbar sind, können jedoch von den steuerlichen Folgen für einzelne Gläubiger abweichen. Potenzielle Anleger sollten daher ihre eigenen Steuerberater zu den steuerlichen Folgen einer Anlage in die Schuldverschreibungen konsultieren. Überdies kann sich das anwendbare Steuerregime in der Zukunft zum Nachteil für die Anleger ändern.

**Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.**

Die Anlagetätigkeit bestimmter Gläubiger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften oder der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte sich von seinen Rechtsberatern beraten lassen, um festzustellen, ob und inwieweit (i) die Schuldverschreibungen eine für ihn rechtlich zulässige Anlageform sind, (ii) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Arten der Kreditaufnahme genutzt werden können und (iii) für ihn sonstige Beschränkungen hinsichtlich des Kaufs oder der Verpfändung von Schuldverschreibungen gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater oder die zuständigen Aufsichtsbehörden bezüglich der richtigen Behandlung der Schuldverschreibungen gemäß den anwendbaren Risikokapital- oder ähnlichen Vorschriften konsultieren.

Überdies können die Emissionsbedingungen bestimmte Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen der Emittentin oder anderer Parteien (z. B. die Emissionsstelle, Berechnungsstelle, Zahlstelle, etc.) in Bezug auf fahrlässige Handlungen oder Auslassungen in Zusammenhang mit dem Schuldverschreibungen enthalten, die dazu führen könnten, dass die Gläubiger für den ihnen entstandenen Schaden keine (oder nur teilweise) Entschädigung verlangen können. Gläubiger sollten sich daher selbst über solche Haftungsausschlüsse oder -beschränkungen informieren und überlegen, ob sie damit einverstanden sind.

## **Die Emittentin ist Interessenskonflikten ausgesetzt, die negative Auswirkungen auf die Gläubiger haben könnten.**

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Schuldverschreibungen in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle, wodurch der Emittentin gestattet wird, Berechnungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (z.B. den Betrag der zu zahlenden Zinsen) vorzunehmen, die für die Gläubiger verbindlich sind. Diese Tatsache könnte zu Interessenskonflikten führen und könnte den Marktpreis der Schuldverschreibungen beeinflussen.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die sich auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen auswirken können.

Für Mitarbeiter von Finanzinstituten wie die Erste Group ist es üblich, dass sie, unter Einhaltung der gesetzlichen Regelungen für private Wertpapiergeschäfte und zur Verhinderung von Marktmissbrauch sowie gesetzlicher oder interner Compliance Standards, Geschäfte auch auf eigenen Namen tätigen können. Mitarbeiter und verbundene Parteien können an Wertpapierangeboten der Erste Group teilnehmen. Darüber hinaus erhalten die Mitarbeiter beim Kauf der Schuldverschreibungen eine Ermäßigung vom Marktpreis. Verkaufsmitarbeiter der Erste Group könnten aufgrund des Wertes des erhaltenen Bonusses (im Falle eines erfolgreichen Verkaufes), sofern ihnen ein solcher Bonus aufgrund anwendbarer Wertpapier- und Bankengesetze zusteht, ein Interesse daran haben, diese Schuldverschreibungen zu verkaufen. Trotz den Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung von gesetzlichen Regelungen und internen Verfahrensabläufen könnte dies zu einem Konflikt mit den Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern führen.

Außerdem können Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Emittentin im Vorstand oder Aufsichtsrat von diversen anderen Unternehmen (andere als die Erste Bank Group), einschließlich Kunden der und Investoren in die Erste Group Bank, beschäftigt sein, die auch im direkten oder indirekten Wettbewerb mit der Emittentin stehen können. Derartige Leitungspositionen können diese Personen möglichen Interessenskonflikten aussetzen falls die Emittentin aktive Geschäftsbeziehungen mit den genannten Unternehmen unterhält, was wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Emittentin haben könnte.

## **Risiken im Zusammenhang mit auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen**

**Der Renminbi ist nicht vollständig frei konvertierbar und es bestehen weiterhin erhebliche Beschränkungen für Übermittlung von Renminbi in die Volksrepublik China (die "VR China") oder aus der VR China heraus, was sich nachteilig auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann.**

Der Renminbi ist derzeit nicht vollständig frei konvertierbar. Auch wenn die Regierung der Volksrepublik China ("VR China") während der letzten Jahre ihre Kontrolle von Handelsgeschäften in Bezug auf Warenimport und -export sowie von routinemäßigen Devisentransaktionen erheblich reduziert hat, reguliert sie weiterhin den Umtausch von Renminbi in ausländische Währungen, einschließlich des Euros. Hierbei handelt es sich um leistungsbilanzwirksame Aktivitäten.

Übermittlungen von Renminbi durch ausländische Investoren in die VR China zum Zweck der zahlungsbilanzwirksamen Beteiligung an Unternehmen (sogenannter leistungsbilanzwirksamer Aktivitäten) sind im Allgemeinen nur nach Einholung besonderer Genehmigungen von den jeweiligen Behörden und nur auf Einzelfallbasis und nach Maßgabe eines strengen Kontrollsystems möglich. In der VR China werden schrittweise Vorschriften in Bezug auf Transfers von Renminbi in die VR China erlassen.

Obwohl der Renminbi am 1.10.2016 in den Korb der Sonderziehungsrechte des IWF aufgenommen wurde, besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die Regierung der VR China die Kontrolle grenzüberschreitender Renminbi-Übertragungen auch weiterhin liberalisieren wird oder dass künftig keine neuen Vorschriften in der VR China mehr erlassen werden, die dazu führen, dass Übertragungen von Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus beschränkt oder untersagt werden. Sollte die Emittentin die Erlöse vollständig oder teilweise in Renminbi in die VR China übertragen und sollte sie anschließend nicht in der



Lage sein, die Gelder außerhalb der VR China in Renminbi zurückzuführen, müsste sie zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China beschaffen und ihre diesbezüglichen Möglichkeiten würden von der allgemeinen Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China abhängen.

**Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen.**

Die Verfügbarkeit des Renminbi außerhalb der VR China ist aufgrund der von der Regierung der VR China eingeführten Beschränkungen für grenzüberschreitende Kapitalflüsse in Renminbi beschränkt. Obgleich die People's Bank of China (die "PBoC") Abrechnungsvereinbarungen zum Clearing von Renminbi-Geschäften (die "Abrechnungsvereinbarungen") mit Finanzinstituten in einer Reihe von Finanzzentren und Städten (die "RMB-Clearingbanken"), einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf, Hongkong, geschlossen hat und derzeit in einer Reihe anderer Rechtsordnungen Clearing- und Abrechnungsverfahren in Renminbi einführt, ist das Volumen von auf Renminbi lautenden Finanzaktiva außerhalb der VR China derzeit begrenzt.

Die am Renminbi-Geschäft teilnehmenden Banken erhalten von der PBoC keine direkten Renminbi-Liquiditätshilfen. Die betreffenden RMB-Clearingbanken haben einen direkten Zugang zu Renminbi-Liquiditätshilfen der PBoC in Festland-China nur zu dem Zweck, offene Positionen der teilnehmenden Banken im Rahmen bestimmter Arten von Transaktionen glattzustellen. Die betreffenden Renminbi-Clearingbanken sind nicht verpflichtet, offene Positionen von teilnehmenden Banken glattzustellen, die aus Devisengeschäften oder Umtauschgeschäften herrühren. In einem solchen Fall müssen teilnehmende Banken Renminbi aus Quellen außerhalb der VR China beschaffen, um diese offenen Positionen glattzustellen.

Der Renminbi-Markt außerhalb von Festland-China unterliegt vielen Einschränkungen durch devisenrechtliche Gesetze und Vorschriften in der VR China. Es besteht keine Gewissheit dahingehend, dass die VR China keine weiteren Vorschriften erlassen wird noch dass die Abrechnungsvereinbarungen nicht beendet oder geändert werden, um eine Begrenzung der Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb Festland-Chinas zu erreichen. Die eingeschränkte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China kann Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Soweit die Emittentin zur Bedienung der Schuldverschreibungen auf die Beschaffung von Renminbi auf den Auslandsmärkten angewiesen ist, besteht keine Gewissheit dahingehend, dass sich die Emittentin diese Renminbi zu zufriedenstellenden Bedingungen oder auch überhaupt beschaffen kann.

**Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert.**

Der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro und anderen Fremdwährungen schwankt und wird von Änderungen in der VR China und im politischen und wirtschaftlichen Umfeld sowie von vielen anderen Faktoren beeinflusst. Im August 2015 änderte die PBoC ihre Methode zur Berechnung des Mittelkurses gegenüber dem US-Dollar zur Berücksichtigung von Market-Maker-Kursofferten vor Ankündigung des täglichen Mittelkurses. Diese und unter Umständen noch ausstehende Änderungen könnten zu stärkeren Schwankungen des Werts des Renminbi gegenüber anderen Währungen führen. Soweit nicht anders festgelegt wird die Emittentin alle Kapital- und Zinsbeträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Renminbi zahlen. Mithin kann der Wert solcher Renminbi-Zahlungen in Abhängigkeit von den am Markt vorherrschenden Wechselkursen schwanken. Sinkt der Wert des Renminbi gegenüber dem Euro oder anderen Fremdwährungen, so verliert auch die Anlage eines Gläubigers der Schuldverschreibungen in Euro oder anderen anwendbaren Fremdwährungen an Wert.

**In bestimmten Fällen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen in US-Dollar zurückzahlen.**

Wenn die Emittentin nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zur Zahlung von Zins- und Kapitalbeträgen auf die Schuldverschreibungen aufgrund einer Nichtkonvertierbarkeit des Renminbi, Nichtübertragbarkeit des Renminbi oder Illiquidität des Renminbi zu erfüllen, kann die Emittentin mit einer Frist von mindestens fünf und höchstens 30 Kalendertagen vor dem Fälligkeitsdatum der Zahlung den Gläubigern unwiderruflich mitteilen, dass die Zahlung in

US-Dollar am Fälligkeitsdatum zum US-Dollar-Äquivalent des Zins- bzw. Kapitalbetrages gezahlt wird.

**Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen.**

Die Regierung der VR China hat in den letzten Jahren eine Politik der schrittweisen Liberalisierung der Regulierung von Zinssätzen verfolgt. Mit einer weiteren Liberalisierung kann auch die Zinsvolatilität zunehmen. Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz haben, wird der Handelspreis der Schuldverschreibungen in Abhängigkeit von der Fluktuation der Renminbi-Zinssätze schwanken. Veräußert ein Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit, wird ihm hierfür möglicherweise weniger geboten als der ursprünglich investierte Betrag.

**Gewinne aus der Übertragung der Schuldverschreibungen können in der VR China der Einkommensbesteuerung unterliegen.**

Gemäß dem Körperschaftsteuergesetz der VR China und seinen Durchführungsregelungen, die am 1.1.2008 in Kraft traten, kann jeder Veräußerungsgewinn aus den Schuldverschreibungen durch ein nicht in China ansässiges Unternehmen, das Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, der Körperschaftsteuer unterliegen, wenn dieser Gewinn als Einkommen gilt, das von Quellen in der VR China erzielt wurde. Es besteht jedoch eine gewisse Unsicherheit hinsichtlich der Frage, ob Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen als Einkommen von Quellen in der VR China behandelt und chinesischen Steuern unterliegen würden. Dies hängt davon ab, wie Steuerbehörden der VR China das Körperschaftsteuergesetz der VR China und seine Durchführungsregelungen auslegen, anwenden oder durchsetzen.

Daher ist es möglich, dass dort nicht-ansässige Gläubiger-Unternehmen ihre Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen versteuern müssen (der Körperschaftsteuersatz beträgt derzeit 10% auf Nettoerlöse, es sei denn, zwischen der VR China und der Jurisdiktion, in der das nicht ansässige Gläubiger-Unternehmen ansässig ist, gilt ein Abkommen, das die jeweilige Steuer reduziert oder von der jeweiligen Steuer befreit), wodurch der Wert ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen wesentlich und nachteilig beeinflusst werden kann.

**Es können steuerliche Konsequenzen in der VR China in Bezug auf ein Investment in Renminbi-Schuldverschreibungen entstehen.**

Investoren, die ein Investment in Renminbi-Schuldverschreibungen erwägen, sollten ihren jeweiligen Steuerberater hinsichtlich der Anwendbarkeit der Steuergesetze der VR China auf ihre jeweilige Situation sowie etwaiger steuerlicher Folgen, die ihnen in anderen besteuerten Rechtsordnungen entstehen, zu Rate ziehen. Es kann sich in wesentlicher Weise und nachteilig auf den Wert der Investments des Gläubigers der Renminbi-Schuldverschreibungen auswirken, wenn der Gläubiger in Bezug auf den Erwerb, das Halten oder die Veräußerung von sowie die Vereinnahmung von Zahlungen aus den Renminbi-Schuldverschreibungen zur Zahlung von Steuern in der VR China verpflichtet ist.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**DOMESTIC ARRANGER**

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**INTERNATIONAL ARRANGER**

**Société Générale Corporate & Investment Banking**  
29 boulevard Haussmann  
F-75009 Paris  
France

**DEALERS**

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**FISCAL AGENT AND INTERNATIONAL PAYING AGENT**

**BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch**  
60 avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxembourg  
(Postal Address: LU-2085 Luxembourg)  
Luxembourg

**DOMESTIC PAYING AGENT**

**Erste Group Bank AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**AUDITORS**

**Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Vienna  
Austria

**Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.**  
Wagramer Straße 19  
A-1220 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG**  
Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to Austrian law*

**Rautner Rechtsanwälte GmbH**  
Schulerstraße 7  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the International Arranger  
as to German law*

**Allen & Overy LLP**  
Haus am OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2  
D-60306 Frankfurt am Main  
Germany