

15 January 2014
15. Jänner 2014

Final Terms
Endgültige Bedingungen

up to EUR 100,000,000
Floating Rate Notes 2014-2019
(the "Notes")

bis zu EUR 100.000.000
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen 2014-2019
(die "Schuldverschreibungen")

Series: 52, Tranche 1
Serie: 52, Tranche 1

ISIN AT000B013230

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 25,000,000,000
Debt Issuance Programme
for the issue of Notes

of
der

Raiffeisen Bank International AG

Initial Issue Price: 100 per cent.
Erst-Ausgabepreis: 100%

Issue Date: 20 January 2014
Tag der Begebung: 20. Jänner 2014

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "Programme"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of, these Final Terms, the tri-partite base prospectus pertaining to the Programme consisting of the Summary Note dated 20 August 2013, the Securities Note dated 20 August 2013 and the Registration Document dated 20 August 2013 (together, the "Prospectus"), each as supplemented and the Terms and Conditions as set forth in the securities note. The Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuer (<http://investor.rbinternational.com>) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria.

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der dreiteilige Basisprospekt über das Programm bestehend aus der Zusammenfassung vom 20. August 2013, der Wertpapierbeschreibung vom 20. August 2013 und dem Registrierungsformular vom 20. August 2013 jeweils in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (zusammen, der "Prospekt") sowie die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Anleihebedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (<http://investor.rbinternational.com>) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich.

Part I.: Conditions
Teil I.: Bedingungen

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Covered Bank Bonds (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option III. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Fundierte Bankschuldverschreibungen Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option III im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

DEFINITIONS (§ 1)**DEFINITIONEN (§ 1)**

| | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Screen Page <i>Bildschirmseite</i> | REUTERS Screenpage EURIBOR01 <i>REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01</i> |
| | Clearing System <i>Clearing System</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL") 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg | |
| <input type="checkbox"/> | Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("Euroclear") <i>Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("Euroclear")</i> 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Business Day <i>Geschäftstag</i> | TARGET <i>TARGET</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Holder <i>Gläubiger</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Other depository <i>Anderer Verwahrer</i> | Notes are not held at SIX SIS AG <i>Schuldverschreibungen werden nicht bei SIX SIS AG verwahrt</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Margin <i>Marge</i> | 1.10 per cent. <i>per annum</i> <i>1,10 % p.a.</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | TARGET Business Day <i>TARGET-Geschäftstag</i> | |

| | | |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | <p>Interest Determination Date</p> <p><i>Zinsfestlegungstag</i></p> | <p>means the</p> <p>second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.</p> <p><i>bezeichnet den</i></p> <p><i>zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode.</i></p> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | <p>Austrian Depotgesetz</p> <p><i>Österreichisches Depotgesetz</i></p> | |

| CURRENCY, DENOMINATION, FORM (§2) | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG (§2) | | |
| | Series <i>Serie</i> | 52 52 |
| | Tranche <i>Tranche</i> | 1 <i>1</i> |
| Currency – Denomination – Issue Date[s] Währung – Stückelung - Emissionstag[e] | | |
| | Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i> |
| | Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | up to EUR 100,000,000 <i>bis zu EUR 100.000.000</i> |
| | Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i> | EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Open Issuance Period <i>Daueremission</i> | |
| | Initial Issue Date <i>Erstmissionstag</i> | 20 January 2014 <i>20. Jänner 2014</i> |
| Form Verbriefung | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Global Note pursuant to Austrian Depot Gesetz <i>Sammelurkunde nach Österreichischem Depotgesetz</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Deposited at the safe of the Issuer <i>Verwahrung im Tresor der Emittentin</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Deposited at Oesterreichische Kontrollbank AG <i>Verwahrung bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Changeable Global Certificate <i>Veränderbare Sammelurkunde</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Unchangeable Global Certificate <i>Unveränderbare Sammelurkunde</i> | |

| | Status (§3) <i>Status (§3)</i> | |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Senior Notes <i>Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen</i> | |

| | | |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Interest (§4) <i>Zinsen (§4)</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Floating Rate Notes <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i> | |
| | Coupon Dates, Interest Payment Dates <i>Kupontermine, Zinsenzahlungstage</i> | |
| | Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i> | 20 January 2014 <i>20. Jänner 2014</i> |
| | Frequency of interest payments <i>Häufigkeit der Zinsenzahlung</i> | quarterly <i>vierteljährlich</i> |
| | Adjustment of Interest Periods <i>Anpassung der Zinsenlaufperioden</i> | Yes <i>Ja</i> |
| | Coupon Dates <i>Kupontermine</i> | quarterly 20 April, 20 July, 20 October, 20 January <i>vierteljährlich</i> 20. April, 20. Juli, 20. Oktober, 20. Jänner |
| | First Coupon Date <i>Erster Kupontermin</i> | 20 April 2014 <i>20. April 2014</i> |
| | Last Coupon Date <i>Letzter Kupontermin</i> | 20 January 2019 <i>20. Jänner 2019</i> |

| | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | First/last short / long Interest Period <i>Erste / letzte verkürzte / verlängerte Zinsenlaufperiode</i> | Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i> |
| | | Rate of Interest <i>Zinssatz</i> | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | Reference Interest Rate <i>Referenzzinssatz</i> | 3-month <i>3-Monats</i> |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | EURIBOR <i>EURIBOR</i> | |
| | | Reference Period <i>Referenzzeitraum</i> | quarterly <i>vierteljährlich</i> |
| | | Reference Time <i>Referenzzeit</i> | 11.00 a.m. <i>11.00 Uhr</i> |
| | | Time-zone <i>Zeitzone</i> | Brussels time <i>Brüsseler Ortszeit</i> |
| | | Roundings <i>Rundungen</i> | thousandth <i>Tausendstel</i> |
| | | Reference Banks <i>Referenzbanken</i> | four major banks in the interbank market in the Euro-Zone <i>Vier bedeutende Banken am Interbanken-Markt der Euro-Zone</i> |
| | | Interest Period <i>Zinsenlaufperiode</i> | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | three months <i>drei Monate</i> | |
| | <input type="checkbox"/> | six months <i>sechs Monate</i> | |
| | <input type="checkbox"/> | twelve months <i>zwölf Monate</i> | |
| | <input type="checkbox"/> | Other Period <i>Andere Periode</i> | |

| | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | Margin Marge | |
| | <input type="checkbox"/> | flat <i>keine</i> | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | plus <i>zuzüglich</i> | 1.10 per cent. <i>per annum</i> <i>1,10 % per annum</i> |
| | <input type="checkbox"/> | minus <i>abzüglich</i> | |
| | | Interest Amount Zinsbetrag | |
| | <input type="checkbox"/> | Outstanding aggregate principal amount <i>Ausstehender Gesamtnennbetrag</i> | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | Specified denomination <i>Festgelegte Stückelung</i> | |
| | | Notification of Rate of Interest and Interest Amount Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> | Interest determination in advance <i>Zinsfestlegung im Vorhinein</i> | |
| | | Notification to <i>Benachrichtigung an</i> | Clearing System, Stock Exchange <i>Clearing System, Börse</i> |
| | | Date of notification <i>Benachrichtigungszeitpunkt</i> | Second Business Day prior to the relevant Interest Period <i>zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode</i> |
| | | Day Count Fraction <i>Zinsentagequotient</i> | Actual/360 <i>Actual/360</i> |

| | | | |
|---|-------------------------------------------------|--|--|
| | Accrual of Interest and Default Interest | | |
| | <i>Zinsenlauf und Verzugszinsen</i> | | |
| X | Principal amount | | |
| | <i>Nennbetrag</i> | | |

| PAYMENTS (§ 5) ZAHLUNGEN (§ 5) | | |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | Recipient of payments <i>Zahlungsempfänger</i> | Clearing System <i>Clearing System</i> |
| | Against surrender of Global Note / Certificate <i>Gegen Vorlage der Globalurkunde / Sammelurkunde</i> | Not Applicable <i>Nicht Anwendbar</i> |
| Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i> | all Interest Periods <i>alle Zinsenlaufperioden</i> |
| Payment Business Day <i>Zahltag</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Business Day (as defined in § 1) <i>Geschäftstag (wie in § 1 definiert)</i> | |

| REDEMPTION (§ 6) RÜCKZAHLUNG (§ 6) | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Redemption at Maturity <i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Maturity Date <i>Rückzahlungstag</i> | Interest Payment Date falling in January 2019 (20 January 2019, subject to adjustment according to Business Day Convention) <i>In den Jänner 2019 fallender Zinsenzahlungstag (20. Jänner 2019, vorbehaltlich Anpassung gemäß Geschäftstagskonvention)</i> |
| Final Redemption Amount / Rate <i>Rückzahlungsbetrag / Rückzahlungskurs</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Principal amount <i>Nennbetrag</i> | |
| Early Redemption <i>Vorzeitige Rückzahlung</i> | | |
| Early Redemption for Reasons of Taxation <i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> | Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i> |
| Rounding of Redemption Amounts <i>Rundung von Rückzahlungsbeträgen</i> | | 2 decimals <i>2 Dezimalstellen</i> |
| | Day Count Fraction <i>Zinsentagequotient</i> | Actual/360 <i>Actual/360</i> |
| Business Day Convention <i>Geschäftstagskonvention</i> | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention</i> | all interest periods <i>alle Zinsenlaufperioden</i> |

AGENTS (§ 7)**BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)**

| | | |
|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> | Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Austria |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Calculation Agent | Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich |
| | <i>Berechnungsstelle</i> | <i>Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich</i> |

TAXATION (§ 8)**STEUERN (§ 8)**

| | | |
|--|----------------------------------------------------------|------------------------|
| | Draft legislation initiated by Swiss Federal Council | Not applicable |
| | <i>Vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegter Entwurf</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |

PRESENTATION PERIOD (§ 9)***VORLEGUNGSFRIST (§ 9)***

| | | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| | Presentation period in respect of principal <i>Vorlegungsfrist im Hinblick auf Kapital</i> | ten years <i>zehn Jahre</i> |
| | Presentation period in respect of interest <i>Vorlegungsfrist im Hinblick auf Zinsen</i> | five years <i>fünf Jahre</i> |

EVENTS OF DEFAULT (§ 10)

KÜNDIGUNG (§ 10)

| | |
|-------------------------------------|----------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> |
|-------------------------------------|----------------------------------------|

SUBSTITUTION (§ 11)***ERSETZUNG (§ 11)***

| | | |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Issuer guarantee <i>Garantie der Emittentin</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Substitute Debtor to have the same rating as the Issuer <i>Nachfolgeschuldnerin hat dasselbe Rating wie die Emittentin</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> | |

AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)**ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)**

| | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Applicable <i>Anwendbar</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> | |
| | Appointment of Holders' Representative <i>Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | | By resolution passed by Holders <i>Durch Beschluss der Gläubiger</i> |
| <input type="checkbox"/> | | In the Conditions <i>In den Bedingungen</i> |

FURTHER ISSUANCES (§13)***BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (§13)***

| | | |
|-------------------------------------|------------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Applicable <i>Anwendbar</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> | |

NOTICES (§ 14)**MITTEILUNGEN (§ 14)**

| Place and medium of publication <i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i> | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Clearing System <i>Clearing System</i> | |
| | Deemed publication (pursuant to sub-paragraph 1) <i>Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz 1)</i> | |
| | Number of days <i>Anzahl der Tage</i> | 3 3 |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange) <i>Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert</i> | Vienna Stock Exchange <i>Wiener Börse</i> |

| FINAL PROVISIONS (§15) SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§15) | | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| | Jurisdiction <i>Gerichtsstand</i> | |
| | Applicable Law <i>Anwendbares Recht</i> | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Custody pursuant to Austrian Depotgesetz <i>Verwahrung nach österreichischem Depotgesetz</i> | |
| | LANGUAGE OF CONDITIONS SPRACHE DER BEDINGUNGEN | |
| | <input checked="" type="checkbox"/> German and English (German controlling) <i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i> | |
| | Process Agent | Applicable |
| | <i>Zustellungsbevollmächtigter</i> | Anwendbar |

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

| Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i> | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | <p>Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.</p> <p><i>Mit Ausnahme der im Prospekt unter "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" ("Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind") angesprochenen Interessen besteht bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot.</i></p> |
| <input type="checkbox"/> | <p>Other interests</p> <p><i>Andere Interessen</i></p> |
| Selling Restrictions <i>Verkaufsbeschränkungen</i> | |
| <input type="checkbox"/> | <p>TEFRA C</p> <p><i>TEFRA C</i></p> |
| <input type="checkbox"/> | <p>TEFRA D</p> <p><i>TEFRA D</i></p> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | <p>Neither TEFRA C nor TEFRA D</p> <p><i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i></p> |

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ECB-eligible Security <i>EZB-fähige Sicherheit</i> | | Yes ¹ <i>Ja¹</i> |
| Securities Identification Numbers <i>Wertpapierkennnummern</i> | | |
| ISIN <i>ISIN</i> | | AT000B013230 <i>AT000B013230</i> |
| Common Code <i>Common Code</i> | | |
| German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i> | | |
| Pricing <i>Preisfeststellung</i> | | |
| Expected Price at which the Notes will be offered at the Initial Issue Date and maximum issue price for Open Issue Period. | | Initial Issue Price: 100% of the nominal amount on 2 January 2014, the first day of the Open Issue Period. Further Issue Prices will be determined subject to market conditions. Maximum Issue Price is 105 per cent. of the nominal amount. |
| <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich am Erstemissionstag angeboten werden und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.</i> | | <i>Erstausgabepreis: 100,00 % des Nennwerts am ersten Angebotstag, dem 2. Jänner 2014.</i> <i>Die weiteren Ausgabepreise werden in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt.</i> <i>Als Höchstausgabepreis wurden 105,00 % vom Nennwert festgelegt.</i> |

¹ Note that the designation "yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

| | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| | Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Syndicated <i>Syndiziert</i> | |
| | Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i> | |
| | Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i> | Not applicable Nicht anwendbar |
| | Consent to use the Prospectus <i>Zustimmung zur Prospektverwendung</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i> | |
| <input type="checkbox"/> | No Consent <i>Keine Zustimmung</i> | |
| <input type="checkbox"/> | Specific Consent <i>Besondere Zustimmung</i> | |
| <input type="checkbox"/> | General Consent <i>Generelle Zustimmung</i> | |
| | Admission(s) to Trading and Listing(s) <i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i> | |
| | Admission to Trading and Listing <i>Börsenzulassung und –notierung</i> | Application has been made. <i>Zulassungsantrag wurde gestellt.</i> |
| <input type="checkbox"/> | Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List <i>Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List</i> | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | WBAG Vienna Stock Exchange: Second Tier of Regulated Market <i>WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr</i> | |

| | | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>Expected date of admission</p> <p><i>Erwarteter Termin der Zulassung</i></p> | <p>on or around 20 January 2014</p> <p><i>am oder um den 20. Jänner 2014</i></p> |
| | <p>Estimate of the total expenses related to admission to trading</p> <p><i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i></p> | <p>EUR 1,700</p> <p><i>EUR 1.700</i></p> |
| | <p>Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment</p> <p><i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung</i></p> | <p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p> |
| | <p>Rating</p> | |
| | <p>The Notes to be issued are expected to be rated:</p> <p>S&P's: A outlook negative</p> <p>Moody's: A2 outlook negative</p> | |
| | <p>These credit ratings are expected to be issued by Standard & Poor`s Credit Market Services Europe Ltd. (<i>Niederlassung Deutschland</i>), Frankfurt/Main, ("S&P`s") and Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), which are established in the European Union and are registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.</p> | |
| | <p>Rating</p> | |
| | <p><i>Die zu begebenden Schuldverschreibungen werden voraussichtlich von:</i></p> <p><i>S&P's: A negativer Ausblick</i></p> <p><i>Moody's: A2 negativer Ausblick</i></p> <p><i>geratet.</i></p> | |
| | <p><i>Diese Ratings werden voraussichtlich von Standard & Poor`s Credit Market Services Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland), Frankfurt/Main, ("S&P`s") und Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), abgegeben. S&P und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.</i></p> | |
| | <p>Listing:</p> <p>Börsenzulassung:</p> | |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 20 January 2014) under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG.</p> <p><i>Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 20. January 2014) unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG erforderlich sind.</i></p> |
| | <p>Third Party Information</p> <p>Information von Seiten Dritter</p> |
| | <p>With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.</p> <p><i>Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.</i></p> |

Raiffeisen Bank International AG

**OPTION I – NICHT NACHRANGIGE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1
DEFINITIONEN**

"Bedingungen" bedeutet diese fertiggestellten Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

["Bildschirmseite" bedeutet [REUTERS Bildschirmseite EURIBOR01] [REUTERS Bildschirmseite [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg Seite CPTFEMU] **[Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen]** oder jede Nachfolgeseite.]

"Clearing System" bedeutet **[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, ("CBL")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems ("Euroclear")] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein "ICSD" (International Central Securities Depository) und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [und] [SIX SIS AG, Olten, Schweiz] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben].**

["Depotgesetz, DepG" bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]

OPTION 1 – SENIOR NOTES

**§ 1
DEFINITIONS**

"Conditions" means these Conditions of the Notes as completed.

["Screen Page" means [REUTERS Screen Page EURIBOR01] [REUTERS Screen Page [LIBOR01] [LIBOR02]] [SIBOS] [BBSW] [Bloomberg page CPTFEMU] **[insert Screen Page and additional information if necessary]** or each successor page.]

"Clearing System" means **[if more than one Clearing System insert:** each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [(CBL and Euroclear are each an "ICSD" (International Central Securities Depository) and together the "ICSDs")] [,] [and] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")] [,] [and] [SIX SIS AG, Olten, Switzerland] [,] [and] **[specify other Clearing System].**

["Austrian Depotgesetz, DepG" means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 (*Depotgesetz*), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.]

["Geschäftstag"]

bezeichnet einen Tag ["Business Day"]
(außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] betriebsbereit [ist] [sind][falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.]

["Gläubiger"]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung nicht bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.]

[Im Fall einer Emission, bei der die Verwahrung bei der SIX SIS AG erfolgen soll, einfügen: bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren anderen Rechts an den Schuldverschreibungen die nach den Bestimmungen des Clearing Systems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten als Gläubiger von Schuldverschreibungen die Anleger, d.h.

means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert: [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET")] [is][are] operational] [if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert: [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [all relevant financial centres].]

[In the case of an issue where the Notes are not kept in custody by SIX SIS AG, insert: means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Notes.]

[In the case of an issue where the Notes are kept in custody by SIX SIS AG, insert: means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable beneficial interest or right in the Notes which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System. In respect of Notes held in the form of Intermediated Securities, the Holders of Notes will be the investors, i.e. the persons, other than intermediaries, holding the Notes in a

| | | | |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Schuldverschreibungen in einem bei der Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten].] | | securities account with an Intermediary].] |
| ["Marge" | bedeutet [für die [erste][n-te]Zinsenlaufperiode] [•]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen].] | ["Margin" | means [for the [first][n-th] Interest Period] [•] per cent. [per annum] [insert other period].] |
| ["TARGET-Geschäftstag" | bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.] | ["TARGET Business Day" | means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.] |
| ["Zinsfestlegungstag" | bezeichnet den [[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET][.][und][sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.] [[n-ten] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode] | ["Interest Determination Date" | means the [[second] [insert other applicable number of days] [TARGET][.][and][insert all relevant financial centres] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.] [first day of the relevant Interest Period.]] [[n-th] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]] |
| "Zinsenlaufperiode" | bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden. | "Interest Period" | means the period for which interest is calculated and paid. |

§ 2

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstag[e]*. Diese Serie [Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen][Tranche einfügen] von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in [Festgelegte Währung einfügen] (die "Festgelegte Währung") im

§ 2

CURRENCY, DENOMINATION, FORM

(1) *Currency – Denomination- Issue Date[s]*. This Series of Notes [insert number of the Series and name][insert Tranche] (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued [on [insert Issue Date] (the "Issue Date")][from [insert Initial Issue Date] (the "Initial Issue Date")] within an open issuance period ("Open Issuance Period") in

Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**festgelegte Stückelung einfügen**] (die "Festgelegte Stückelung") [am [**Emissionstag einfügen**] ("Emissionstag")][ab dem [**Erstmissionstag einfügen**] ("Erstmissionstag")] mit offener Begebungsfrist ("Daueremission")] begeben.

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

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

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

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

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

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

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

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen

[**insert Specified Currency**] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the "Specified Denomination").

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

(2) *Form.*

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

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

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

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

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

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

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

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination

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

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinsenzahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinsenzahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 2 Absatz 2 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

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

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

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

represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" and, together with the Temporary Global Note, the "Global Notes" and, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(ii) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 2(2). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

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

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

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

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

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

[Im Fall von Verwahrung bei Euroclear und CBL und dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind massgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Call Option hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

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

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

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

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG, einfügen:

(3) *Verwahrung – Oesterreichische Kontrollbank AG.* Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der Oesterreichischen

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

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

[In the case of Euroclear and CBL and if the Global Note is a NGN insert: The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Call Option relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

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

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

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

[In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG insert:

(3) *Custody - Oesterreichische Kontrollbank AG.* The Global Certificate is kept in custody by Oesterreichischen Kontrollbank AG ("OeKB") as

Kontrollbank AG ("OeKB") als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Inhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können.]

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

(2) *Verbriefung:*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier] **[maßgebliche Anzahl einfügen]** ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden, außer in den in (b) vorgesehen Fällen, nicht ausgegeben.

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

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

(b) *Einzelurkunden und Zinsscheine.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschließlich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn

central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The holders of the Notes are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB.]

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

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

(a) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by [two] **[insert relevant number]** authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent (*Schweizer Hauptzahlstelle*). Definitive notes and interest coupons will not be issued other than in circumstances described in (b) below.

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

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

(b) *Definitive notes and Coupons.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders, but may be exchanged for Definitive notes in whole but not in part solely at the option of the Swiss Principal Paying Agent should it deem such

die Schweizer Hauptzahlstelle einen solchen Austausch für notwendig oder nützlich hält oder wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen, und gemäß den Vorschriften der SIX SIS AG kostenfrei für die Gläubiger gedruckt.

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

§ 3 STATUS

Status [Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen]. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 4 ZINSEN

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperioden.*

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

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

exchange to be necessary or useful or if the presentation of Definitive notes is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the Definitive notes and coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of SIX SIS AG at no cost to the Holders.

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

§ 3 STATUS

Status [Senior Notes]. The obligations under the Notes constitute 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 except for any obligations preferred by law.

§ 4 INTEREST

[In case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest, Interest Periods*

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

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

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

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen
Zinsenzahlungstag.

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

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

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

**[Im Fall von Step-Up/Step-Down
Schuldverschreibungen mit festverzinslichen
Zinssätzen einfügen:**

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

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

case of an adjustment of Interest Period insert: next
following Interest Payment Date or the Maturity
Date].

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

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

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

The payment of interest shall be made on the relevant
interest payment date.

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

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

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

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

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

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

Zinsenlaufperioden einfügen:

[•]

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

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

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

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

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

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

unten definiert).]

[Im Fall von fest zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

- (a) der ersten **[ggf. Zahl einfügen]** Zinsenlaufperiode[n], das ist vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [ersten] [andere Zahl einfügen] Zinsenzahlungstag] [am] [im] [[Datum][Monat][Jahr] einfügen]** (ausschließlich) , [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] mit einem Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "Ursprungszinssatz").
- **[[b]][[(•)]]** Ab der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr]einfügen]** (einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [n-ten] Zinsenzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinsenlaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen]** [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]% p.a.** entspricht, **[[Zinssatz einfügen]% [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.]
- **[[b]][[(•)]]** [Danach] [A][a]b der [n-ten] Zinsenlaufperiode, das ist vom [n-ten] [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**

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

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

- (a) the first **[insert number if necessary]** Interest Period[s], that is from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [first] [insert another number] Interest Payment Date] [on] [in] [insert [date][month][year]]** [annually] [semi-annually] [quarterly] with an interest rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]** (the "Initial Interest Rate").
- **[[b]][[(•)]]** [From the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **[insert [date][month][year]]** (the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: [n-th] Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: [n-th] Interest Payment Date] [on][in] [insert [date][month][year]]** the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7)] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus]** a margin of **[insert Margin]** per cent. per annum [of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]**] (the "[n-th] Reset Interest Rate").]
- **[[b]][[(•)]]** [Thereafter] [F][f]rom the [n-th] Interest Period, that is from (and including) the [n-th] [Coupon Date] [Interest Payment Date] [on][in] **[insert [date][month][year]]**

(einschließlich) (der "[n-te] Zinsenanpassungstag") bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: letzten Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Rückzahlungstag]** (ausschließlich) [am] [im] **[[Datum][Monat][Jahr] einfügen]**, werden die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] für jede Zinslaufperiode mit einem am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag festgestellten Zinssatz, der dem **[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen]** [plus][minus] einer Marge von **[Marge einfügen]**% p.a. entspricht, **[[Zinssatz einfügen]**% p.a. **[anderen Zeitraum einfügen]** verzinst (der "[n-te] Zinsenanpassungszinssatz"), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) erfolgen.

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

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

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

(the "[n-th] Interest Adjustment Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Interest Period insert: last Coupon Date]** **[in case of an adjustment of Interest Period insert: Maturity Date]** [on][in] **[insert [date][month][year]]** the Notes shall [annually] [semi-annually] [quarterly] bear interest for each Interest Period at a Rate of Interest [determined by the Calculation Agent (as defined in § 7)] on the Interest Adjustment Determination Date, which is equal to **[[insert number of years/months] [year][month] Swap Rate][insert other swap rate][insert other Reference Interest Rate][plus][minus]** a margin of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum [of **[insert Rate of Interest]** per cent. [per annum] **[insert other period]]** (the "[n-th] Reset Interest Rate").

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

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

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

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinszahlungstag.

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

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

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

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

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

["**[Anzahl der Jahre einfügen]**-Jahres Swap Satz" bedeutet [•].]

["**[insert number of years]** year Swap Rate" means [•].]

[Definition für anderen Swap Satz einfügen]

[insert definition for other Swap Rate]

"Zinsanpassung-Bestimmungstag" ist der [zweite][**Anzahl Tage einfügen**] Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinsanpassungstag. Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[falls die Festgelegte Währung EUR ist oder TARGET aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen:** [sowie] das Trans European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit [ist] [sind][**falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen:** [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].

"Interest Adjustment Determination Date" means the [second][**insert number of days**] Business Day prior to the relevant Interest Adjustment Day. Business Day means for the purpose of this paragraph any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] **[if the Specified Currency is EUR or if TARGET is needed for other reasons insert:** [as well as] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") [is][are] operational] **[if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**]].

Sollte am Zinsanpassungs-Bestimmungstag der If the [**insert number of years/months**]

[[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen][anderen Referenzzinssatz einfügen] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres][Monats] Swap Satz][anderen Swap Satz einfügen] [anderen Referenzzinssatz einfügen] der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz (wie nachstehend definiert) an diesem Zinsanpassungs-Bestimmungstag.

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

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

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

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

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

eines **[Zinstagequotienten einfügen]**
Zinstagequotienten berechnet) hat.]

[ggf. andere Definitionen für Angebotssatz einfügen] *[insert other definitions for Quotation]*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In case of Floating Rate Notes insert:

(1) Zinsenlaufperioden, Kupontermine, Zinsenzahlungstage.

(1) *Interest Periods, Coupon Dates, Interest Payment Dates.*

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

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

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

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

(c) *Zinszahlungstage*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll

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

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

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

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

(c) *Interest Payment Dates*. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

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

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

einfügen:

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR][SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche **Uhrzeit einfügen**] Uhr ([maßgebliche **Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, **einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den **Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen:** Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [maßgebliche **Uhrzeit einfügen**] Uhr ([maßgebliche **Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere **Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][andere **Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere **Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][andere **Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][maßgebliche **Uhrzeit einfügen**] Uhr ([maßgebliche **Zeitzone einfügen**]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other time period]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert other relevant time zone]) on the Interest Determination Date [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert: If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other period] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][insert other rounding rules] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate [*per annum*] [insert other time period] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth][insert other rounding rules] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the

festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier][andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt.] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]**

[andere Feststellungsmethoden einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]]} + [-] [\text{Marge einfügen}]; \frac{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]]} + [-] [\text{Marge einfügen}]); \frac{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-Jahres } [\text{maßgebliche Währung einfügen}] \text{ CMS} * [\text{Faktor einfügen}]]} + [-] [\text{Marge einfügen}]}$$

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den

relevant Interest Period by leading banks in the [insert financial centre] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market.] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]**

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\frac{[\text{Min}][\text{Max}](\frac{[\text{Max}][\text{Min}](\frac{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]]} + [-] [\text{insert Margin}]; \frac{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]]} + [-] [\text{insert Margin}]); \frac{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]] [-] [+]}{[[\bullet]\text{-years } [\text{insert relevant currency}] \text{ CMS} * [\text{insert factor}]]} + [-] [\text{insert Margin}]}$$

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the

jeweiligen **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "Ersatzbildschirmseite"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00 Uhr] **[maßgeblich Uhrzeit einfügen]** (**[relevante Zeitzone einfügen]**) am Zinsfestlegungstag anfordern

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

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

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

[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:

relevant **[insert relevant currency]** CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such **[insert relevant currency]** CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] **[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** (**[insert relevant time zone]**) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the **[insert relevant currency]** CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

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

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor= Multiplikator des Inflationssatzes

"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

$$\text{IAN}(t) = [\text{min}]([\text{max}](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor= Multiplier of Inflation Rate

"Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP") for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor any more but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this

enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

([4][5]) *Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

([4][5]) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

([•]) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.*

[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14 (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [n-ten Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden, Zinsenwechsellag.* Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem **[Datum einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn")

([•]) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof . Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

[In case of interest determination in arrears, insert:

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

[In case of Notes with fixed to floating interest rates, insert:

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Rate of Interest, Fixed Interest Periods, Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Fixed Interest

(einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgendem bzw. letzten Festzinszahlungstag (jeweils ausschließlich), der "Zinsenwechselltag".

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

"Zinsenwechselltag" bezeichnet den [Datum einfügen].

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

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

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen]]

Periods from (and including) [insert date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the [in case of no adjustment of Fixed Interest Period insert: last Coupon date] [in case of an adjustment of Fixed Interest Period insert: last fixed Interest Payment Date] (the "Fixed Interest Rate Period").

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

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

"Interest Exchange Day" means [insert date].

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert Fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and remain always unadjusted.

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

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

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

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

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(2) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperioden, Variable Zinsenzahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem Zinsenwechsellag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Kupontermin]** **[im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz 1 definiert)]** (ausschließlich) verzinst.

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

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variabler Kupontermin" ist jeweils der **[Datum einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

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

(c) *Variabler Zinsenzahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf

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

(2) *Floating Interest.*

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

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

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

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

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

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

Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a day which is not a

einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist, aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstageskonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen: Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [anderen **Zeitraum einfügen**] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere **Rundungsregel einfügen**] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][andere **Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle

Business Day based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other period]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert: If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other period] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][insert other rounding rules] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation

solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] **[anderen Zeitraum einfügen]**, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])**[andere Rundungsregel einfügen]** Prozent, wobei **[andere Rundungsregel einfügen]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00]**[maßgebliche Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[maßgebliche Zeitzone einfügen]**) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im **[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** die Niederlassungen von mindestens [vier] **[andere Anzahl einfügen]** bedeutenden Banken am [relevanten] Interbanken-Markt **[Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]]**

[andere Feststellungsmethode einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS * **[Faktor einfügen]**) [-] [+] [[•]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS * **[Faktor einfügen]**)) (+) [-] **[Marge einfügen]**; (([•]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS * **[Faktor einfügen]**) [-] [+] [[•]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS * **[Faktor einfügen]**)) (+) [-] **[Marge einfügen]**); (([•]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS * **[Faktor einfügen]**) [-] [+] [[•]-

Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] **[insert other period]** which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth])**[insert other rounding rules]** of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005]**[insert other rounding rules]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] **[insert relevant time]** (**[insert relevant time zone]**) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[insert relevant financial centre]** interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:** the offices of not less than [four] **[insert other number]** major banks in the [relevant] interbank market.] **[If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]]**

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min]((([•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert factor]**) [-] [+] [[•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert factor]**)) (+) [-] **[insert Margin]**; (([•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert factor]**) [-] [+] [[•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert factor]**)) (+) [-] **[insert Margin]**); (([•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert factor]**) [-] [+] [[•]-years **[insert relevant currency]** CMS * **[insert**

[+] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [+][-][Marge einfügen])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz

factor]] [-] [+] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) [+][-][insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

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

noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

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

[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. [Zeitraum einfügen].

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. [Zeitraum einfügen].

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Variablen Zinsenfestlegungstag veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. [insert period].

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. [insert period].

Factor = Multiplier of Inflation Rate

"Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP") for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

([3]) **[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Minimum Rate of Interest*.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Zinsenlaufperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsenlaufperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** (Floor).]

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

([4][5]) *Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der "Zinsenbetrag") für die

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

([4][5]) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes for the

entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen][die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

([•]) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.*

[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode, die jeweilige Zinsenlaufperiode und der betreffende Zinszahlungstag (i) der Emittentin[dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [n-ten] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.]]

relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

([•]) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.*

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof . Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing).]

[In case of interest determination in arrears, insert:

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

[Im Fall von variabel zu fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Variable Verzinsung.*

(a) *Variabler Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode, Zinsenwechselfag.* Die Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennwert ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperioden bis zum **[im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen: letzten Variablen Zinsenzahlungstag]** (ausschließlich) verzinst

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

"Zinsenwechselfag" bezeichnet den **[Datum einfügen]**.

(b) *Variabler Kupontermin.* Die Variablen Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich][vierteljährlich] nachträglich zahlbar. "Variable[r] Kupontermin[e]" [ist] [sind] jeweils der **[Variable[n] Kupontermin[e] einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Kupontermin") und bleibt immer unangepasst.

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

(c) *Variabler Zinsenzahlungstag.*

Variable Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder

[In case of Notes with floating to fix interest rates, insert:

(1) *Floating Interest.*

(a) *Floating Rate of Interest, Floating Interest Period, Interest Exchange Day.* The Notes shall bear interest [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear based on their principal amount during the Floating Interest Periods from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the **[in case of no adjustment of Floating Interest Period insert: last Floating Coupon Date] [in case of an adjustment of Floating Interest Period insert: last Floating Interest Payment Date]**.

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

"Interest Exchange Day" means **[insert date]**.

Floating Coupon Dates. Floating interest shall be payable [annually] [semi-annually] [quarterly] in arrear. "Floating Coupon Date[s]" [is] [are] [in each case] on **[insert floating coupon date(s)]** in each year (each such date a "Floating Coupon Date") and always remain unadjusted.

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

(c) *Floating Interest Payment Dates.*

Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date. Floating Interest Payment Date means such Business Day, on which the floating interest is in fact due and payable. This may fall on the Floating Coupon Date or may shift to the appropriated Business Day – if the Floating Coupon Date falls on a

verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstagekonvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenzzinssatz berechnet werden soll, einfügen:

(d) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz für den [Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR] [SIBOS][BBSW] [anderen Referenzzinssatz einfügen] ("Referenzzinssatz") (ausgedrückt als Prozentsatz [*per annum*] [anderen Zeitraum einfügen]), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) angezeigt wird [im Falle einer Marge, einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass keine Feststellungsmethoden in den Endgültigen Bedingungen definiert sind, einfügen: Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz [*per annum*] [anderen Zeitraum einfügen] ausgedrückt) für den Referenzzinssatz um ca. [11.00] [maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel][andere Rundungsregel einfügen] Prozent, wobei [0,0005][0,00005] [0,000005][andere Rundungsregel einfügen] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder

day which is not a Business Day – based on the application of the adjustment provision as set out in § 5[(4)][(5)][(6)] (Business Day Convention).

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

[Options for various reference values regarding the rate of interest:

[In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a reference interest rate, insert:

(d) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period will, except as provided below, be the offered quotation for the [number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][SIBOS][BBSW] [insert other reference interest rate] ("Reference Interest Rate") (expressed as a percentage rate [*per annum*] [insert other time period]) which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [insert other relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date [in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

[In the case that no fallback provisions are defined in the Final Terms, insert: If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate [*per annum*] for the Reference Interest Rate at approximately [11.00 a. m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth][hundred-thousandth][insert other rounding rules] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none

keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsenlaufperiode der Satz [*per annum*] [anderen Zeitraum einfügen], den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel])[andere Rundungsregel einfügen] Prozent, wobei [0,0005][0,00005][0,000005][andere Rundungsregel einfügen] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][maßgebliche Uhrzeit einfügen] Uhr ([maßgebliche Zeitzone einfügen]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsenlaufperiode von führenden Banken im [maßgebliches Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden.

Für den Fall, dass der Variable Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, so ermittelt die Emittentin den Referenzzinssatz für die betreffende Zinsenlaufperiode nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 317 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB").

"Referenzbanken" bezeichnen [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: die Niederlassungen von mindestens [vier] [andere Anzahl einfügen] bedeutenden Banken im [relevanten] Interbanken-Markt] [Im Fall, dass in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.]]

[andere Feststellungsmethoden einfügen]

[Falls der Zinssatz auf Basis des [maßgebliche Währung einfügen] CMS bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:

(d) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird von der Berechnungsstelle (wie in § 7 definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

[Min][Max]([Max][Min](((•)-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]) [-] [+] [(•)-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]) (+) [-] [Marge einfügen]; ((•)-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]) [-] [+] [(•)-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]) (+) [-] [Marge einfügen]); ((•)-Jahres [maßgebliche

of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the rate [*per annum*] [insert other time period] which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth])[insert other rounding rules] of a percentage point, with [0.0005][0.00005][0.000005][insert other rounding rules] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Floating Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [insert relevant financial centre] interbank market [in the Euro-Zone].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Issuer will determine the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period at its equitable discretion according to § 317 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB").

"Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: the offices of not less than [four] [insert other number] major banks in the [relevant] interbank market .] [If other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here.]]

[insert other fallback provisions]

[In case the offered quotation is determined on the basis of the [insert relevant currency] CMS, the following applies:

(d) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7) in accordance with the following formula:

[Min][Max]([Max][Min](((•)-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [(•)-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) (+) [-] [insert Margin]; ((•)-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [(•)-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]]) (+) [-] [insert Margin]; ((•)-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]) [-] [+] [(•)-

Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [-] [+]] [[•]-Jahres [maßgebliche Währung einfügen] CMS * [Faktor einfügen]] [+][-][Marge einfügen])

"[maßgebliche CMS einfügen] CMS" ist der als Prozentsatz [Anzahl der Monate einfügen] ausgedrückte Swapsatz bezüglich in [maßgebliche Währungen einfügen] denominateden Swap Transaktionen mit der oben aufgeführten Formel angegebenen Laufzeit von [maßgebliche Laufzeit einfügen], der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag unter der Bildüberschrift und über der Spalte "[maßgebliche Bildschirmüberschrift und Spalte einfügen]" gegen [11:00 Uhr] [maßgebliche Zeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [maßgebliche Währung einfügen] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die „Ersatzbildschirmseite“), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [maßgebliche Währung einfügen] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und ist nach Feststellung der Berechnungsstelle keine Ersatzbildschirmseite verfügbar, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die festverzinsliche Seite eines Euro Zinsswaps für die maßgebliche Laufzeit in einer Höhe, die repräsentativ für eine einzelne Swap Transaktion im Markt für Swaps ist (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber einem anerkannten Händler in Swaps im Markt für Swaps um ca. [11.00] [maßgeblich Uhrzeit einfügen] ([relevante Zeitzone einfügen]) Uhr am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierungen nennen, ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für die betreffende Zinsenlaufperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet) dieser Quotierungen, wobei die höchste bzw. eine der höchsten Quotierungen bei identischen Quotierungen und die niedrigste Quotierung bzw. eine der niedrigsten Quotierungen bei identischen Quotierungen nicht mitgezählt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls nur zwei oder weniger Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Quotierung nennen, so ist der [maßgebliche Währung einfügen] CMS für diese Zinsenlaufperiode der Satz, wie er auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem

years[insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [-] [+]] [[•]-years [insert relevant currency] CMS * [insert factor]] [+][-][insert Margin])

"[insert relevant CMS] CMS" is the [insert number of months] swap rate expressed as a percentage for [insert relevant currency] swap transactions with a maturity in [insert relevant period] as specified in the above formula, which appears on the Screen Page on the Interest Determination Date under the heading "[insert relevant heading]" as of [11:00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]), all as determined by the Calculation Agent.

If the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [insert relevant currency] CMS but such quotation is available from another page selected by the Calculation Agent in equitable discretion (the "Replacement Screen Page"), the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the Rate of Interest.

If the Screen Page is not available or if no such [insert relevant currency] CMS appears (in each case as at such time), and if there is following the verification of the Calculation Agent no Replacement Screen Page available, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the arithmetic mean of the bid and offered rates for an annual fixed leg of a euro interest rate swap transaction in an amount that is representative for a single swap transaction in the market for swaps (expressed as a percentage rate *per annum*) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market at approximately [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([insert relevant time zone]) on the Interest Determination Date.

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up- or down-wards if necessary) of such quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in case of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If only two or less of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the [insert relevant currency] CMS for the relevant Interest Period shall be the rate as displayed on the Screen Page on the last day preceding the Interest

jeweiligen Zinsfestlegungstag, an dem dieser Satz noch angezeigt wurde, angezeigt worden ist.

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

[Im Fall, dass der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, einfügen:

(d) *Variable Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird als Jahreszinssatz ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index BZ}(t) - \text{Index BZ}(t-1)) / \text{Index BZ}(t-1)) * [\text{Faktor einfügen}] [+][-] [\text{Marge einfügen}]$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum einfügen]**.

Faktor = Multiplikator des Inflationssatzes

"Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (nachfolgend "EUROSTAT" oder "Indexsponsor" genannt) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite am Variablen Zinsfestlegungstag veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme

Determination Date on which such rate was displayed.

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

[In case the offered quotation is determined on the basis of HICP, insert:

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be expressed as a rate *per annum* and calculated by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

$$IAN(t) = [\min]([\max](((\text{Index RP}(t) - \text{Index RP}(t-1)) / \text{Index RP}(t-1)) * [\text{insert Factor}] [+][-] [\text{insert Margin}]$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[insert period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[insert period]**.

Factor = Multiplier of Inflation Rate

"Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("HICP") for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (the "EUROSTAT" or the "Index Sponsor") and published on the Screen Page on the Interest Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Interest Rate shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestsetzungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Auszahlungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und dem Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

[Im Fall, dass ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für [die erste] [die n-te] [eine] Variable Zinsenlaufperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Variable Zinsenlaufperiode [**Mindestzinssatz einfügen**] % p.a. (Floor).]

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

[(e)] *Variabler Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion, determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the repayment date or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the area of the member states of the European Union which have adopted or will adopt a single currency pursuant to the Treaty establishing the European Community (signed on 25 March 1957 in Rome), as amended by the Treaty on the European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and pursuant to the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as amended from time to time.]]

[In case minimum rate of interest applies insert: *Minimum Rate of Interest.* If the Floating Rate of Interest in respect of [the first] [the n-th] [any] Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [**insert minimum rate of interest**], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [**insert minimum rate of interest**] per cent. *per annum* (Floor).]

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

[(e)] *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Floating

Zinsbetrag (der "Variable Zinsbetrag") für die entsprechende Variable Zinslaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [die festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(f)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Variablem Zinsbetrag.*

[Im Falle der Zinsfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode, die jeweilige Variable Zinslaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [zweiten][n-ten] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinslaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinslaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) [mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinslaufperiode können der mitgeteilte Variable Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[Im Falle der Zinsfestlegung im Nachhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz, der Variable Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinslaufperiode, die jeweilige Variable Zinslaufperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag (i) der Emittentin [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [,] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst, aber keinesfalls später als am [n-ten] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinslaufperiode] [zweiten] [n-ten] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinszahlungstag] der jeweiligen Zinslaufperiode] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** und (ii) den Gläubigern unverzüglich nach

Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Floating Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [aggregate principal amount of the Notes] [Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(f)] *Notification of Floating Rate of Interest and Floating Interest Amount.*

[In case of interest determination in advance:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Floating Interest Amount for each Floating Interest Period, each Floating Interest Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified (i) to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [n-th] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] **[insert other time]**, and (ii) to the Holders without delay in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing) hereof. Each Floating Interest Amount and Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer, [the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed,] [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [14] (Notices/[No] Stock Exchange Listing.)

[In case of interest determination in arrears:

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

Festlegung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.)

Listing) hereof.]

(2) *Feste Verzinsung*

(2) *Fixed Interest*

(a) *Zinssatz, Festzinsenlaufperioden.* Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [Datum einfügen] (der "Zinswechseltag") (einschließlich) während der Festzinsenlaufperioden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Rückzahlungstag wie in § 6 (1) definiert] (ausschließlich) verzinst (der "Festzinssatz-Zeitraum").

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

Eine "Festzinsenlaufperiode" läuft dabei jeweils vom Zinswechseltag (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festzinszahlungstag] (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: letzten Festzinszahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich).

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

Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [Zinssatz einfügen] % [p.a.] [anderen Zeitraum einfügen] (der "Festzinssatz").

The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [per annum] [insert other period] (the "Fixed Interest Rate").

(b) *Festkupontermine, Festzinszahlungstage.* Der Festzins ist nachträglich zahlbar. Festkupontermine sind [jeweils] am [Festkupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein "Festkupontermin") und bleiben immer unangepasst.

(b) *Fixed Coupon Dates, Fixed Interest Payment Dates.* Fixed interest shall be payable in arrear. Fixed Coupon Dates are [in each case] on [insert fixed Coupon Date(s)] in each year (each such date a "Fixed Coupon Date") and always remain unadjusted.

Der erste Festkupontermin ist der [ersten Festkupontermin einfügen]. Der letzte Festkupontermin ist der [letzten Festkupontermin einfügen].

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festzinszahlungstag zahlbar.

Fixed interest shall be payable on each Fixed Interest Payment Date.

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

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

[Im Falle [kurzer] [langer] Festzinsenlaufperioden einfügen: [Die [erste] [letzte] Festzinsenlaufperiode ist [verkürzt] [verlängert]; [Erster Festkupontermin ist: [ersten Festkupontermin einfügen]] [Letzter Festkupontermin ist: [letzten Festkupontermin einfügen].]

(c) *Berechnung der Festzinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Festzins für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [Emissionsrendite einfügen]

[Im Falle von unterschiedlichen Emissionsrenditen für einzelne Zinsenlaufperioden, relevante Bestimmungen (einschließlich Ersatzregelungen hier einfügen]]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

([2][3][4][6][8][9]) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag][Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen¹ zu verzinsen.

([3][4][5][7][9][10]) *Zinsentagequotient.* "Zinsentagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, oder ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch **[im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Falle von**

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

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

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield[s] [is][are] **[insert Amortisation Yield]**

[In the case of different Amortisation Yields for individual Interest Periods, set forth applicable provisions (including fallback provisions) herein]]

[Continuation of general terms and conditions for interest:

([2][3][4][6][8][9]) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

([3][4][5][7][9][10]) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is equal to or shorter than the Reference Period during which it falls (including in the case of short coupons), insert: the number of days in the Calculation Period divided by **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** the product of (1)] the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls **[in the case of Reference Periods of less than one year, insert:** and (2) the number of **[in case of no adjustment of Interest Period insert:** Coupon Dates] **[in case of an adjustment of Interest Period insert:**

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliche Gesetzbuchs ("BGB") für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank halbjährlich veröffentlichten Basiszinssatz.

¹ According to paragraphs 288(1) and 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB"), the default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* semi-annually.

Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: und (2) der Anzahl der [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermine] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstage], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).].]

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon), einfügen: die Summe aus:

(i) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kuponterminen] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstagen], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(ii) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode [im Falle von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, einfügen: und (2) der Anzahl von [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kuponterminen] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstagen], die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).].]

[Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen: "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: ersten Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: ersten Zinszahlungstag] (ausschließlich) oder von jedem [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum nächsten [im Fall keiner Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinslaufperioden einfügen: Zinszahlungstag] (ausschließlich). **[Im Falle eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes, einfügen:**

Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year] (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).].]

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), insert: the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: the product of (1)] the number of days in such Reference Period [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: the product of (1)] the number of days in such Reference Period [in the case of Reference Periods of less than one year, insert: and (2) the number of [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Dates] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Dates] that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year (Actual/Actual (ICMA Regelung 251).].]

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert: "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [in case of no adjustment of Interest Period insert: first Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: first Interest Payment Date] or from (and including) each [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date] to (but excluding) the next [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date.].] **[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, [insert Deemed Interest

Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Verzinsungsbeginn oder fiktive [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag]** als [Verzinsungsbeginn] [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Bezugsperiode gelten der **[Fiktive Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) [im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin(e)] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Zinszahlungstag(e)] einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] **[im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: Kupontermin[e]] [im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen: [Zinszahlungstag[e]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365) **(Actual/Actual (ISDA)).]**

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 **(Actual/365 (Fixed)).]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 **(Actual/360 (Fixed)).]**

[Im Fall von 30/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist) **(30/360 oder Bond Basis).]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis

Commencement Date or Deemed [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]] shall be deemed to be an [Interest Commencement Date] **[[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date]].]** **[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the [first] [last] Reference Period only, **[insert Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed [in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date(s)] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date(s)]]** shall each be deemed to be [Interest Commencement Date][and] **[[in case of no adjustment of Interest Period insert: Coupon Date[s]] [in case of an adjustment of Interest Period insert: Interest Payment Date[s]]].]**

[If Actual/Actual (ISDA), insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365) **(Actual/Actual (ISDA)).]**

[If Actual/365 (Fixed), insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. **(Actual/365 (Fixed)).]**

[If Actual/360, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 **((Actual/360)).]**

[If 30/360 or Bond Basis, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) **(30/360 oder Bond Basis).]**

[If 30E/360 or Eurobond Basis, insert: the number

einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Rückzahlungstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt) **(30E/360 or Eurobond Basis).**]

[Im Fall von 360/360 einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen. **(30/360).**]

§ 5 ZAHLUNGEN

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

(1) [(a)] *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden [Globalurkunde][Sammelurkunde] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die Depotführende Bank] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 2 Absatz 2 (b).]

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

of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month) **(30E/360 or Eurobond Basis).**]

[If 360/360, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. **(30/360).**]

§ 5 PAYMENTS

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

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the [Global Note] [Global Certificate] representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent.]

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert:

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] [Depository Bank] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System].

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 2(2)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the

konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht auf Euro oder Renminbi lauten, einfügen:

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernunftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [an die depotführende Bank] von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltage.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstageskonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[Im Fall, dass die Festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:

(5) *Zahlung des Gegenwerts in U.S.-Dollar.* Für den Fall, dass die Emittentin ungeachtet des Vorstehenden aufgrund von Nichtkonvertierbarkeit, Nichttransferierbarkeit oder Illiquidität nicht in der Lage ist, unter den Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge oder Zinsen (ganz oder teilweise) in Renminbi zu zahlen, wird die Emittentin nach

respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

[In the case of Notes not denominated in Euro and not denominated in Renminbi, insert:

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [the depository bank].

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

[In case the Specified Currency is Renminbi, insert:

(5) *Payment of U.S. Dollar Equivalent.* Notwithstanding the foregoing, if by reason of Inconvertibility, Non-transferability or Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal or interest (in whole or in part) in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer shall, by sending an irrevocable notice not less than five or more than 30

Versendung einer unwiderruflichen Mitteilung frühestens 30 Kalendertage und spätestens 5 Kalendertage vor dem Tag, an dem die Zahlung an die Gläubiger fällig wird, eine solche Zahlung am Fälligkeitstag (ganz oder teilweise) in U.S.-Dollar in dem Gegenwert in U.S.-Dollar zu dem auf Renminbi lautenden Betrag tätigen. Sofern die Emittentin Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen teilweise in Renminbi und teilweise in U.S.-Dollar zu tätigen hat, wird sie die Zahlungen an jeden Anteilhaber soweit wie möglich im gleichen anteiligen Verhältnis zwischen Renminbi und U.S.-Dollar gemäß den jeweils geltenden Vorschriften des Clearing Systems tätigen.

Für die Zwecke dieser Bedingungen steht der Begriff "Gegenwert in U.S.-Dollar" für den auf der Grundlage des an dem betreffenden Festlegungstag geltenden Kassakurses in U.S.-Dollar konvertierten Renminbi-Betrag.

Zu diesem Zweck:

ist die "Berechnungsstelle" die [**Berechnungsstelle einfügen**];

steht "Renminbi" oder "CNY" für die gesetzmäßige Währung der VRC;

ist ein "Renminbi-Händler" ein unabhängiger, international renommierter, am Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong tätiger Devisenhändler;

ist ein "Geschäftstag zu Festlegungszwecken" ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Hongkong, Peking, London, TARGET und New York City für den üblichen Geschäftsbetrieb (einschließlich Devisengeschäfte) geöffnet sind;

ist ein "Festlegungstag" der Tag, der zwei Geschäftstage zu Festlegungszwecken vor dem Tag liegt, an dem Zahlungen des betreffenden Betrags gemäß diesen Bedingungen fällig sind;

ist eine "Regierungsbehörde" jede faktische bzw. laut Gesetz bestehende Regierungsstelle (oder öffentliche Institution oder eine Unterabteilung davon), jedes Gericht, Tribunal, jede Verwaltungs- oder Regierungsbehörde oder sonstige (öffentlich-rechtliche oder zivilrechtliche) juristische Person, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in der VRC und Hongkong betraut ist;

steht "Hongkong" für die Sonderverwaltungsregion Hongkong der VRC;

bezeichnet "Illiquidität" einen Zustand, der eintritt, wenn der allgemeine Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong nicht mehr ausreichend liquide ist, und sich die Emittentin aus diesem Grund nicht genügend Renminbi zur Erfüllung ihrer Verpflichtung zur (vollständigen oder teilweisen) Zahlung von

calendar days prior to the due date for payment to the Holders, settle any such payment (in whole or in part) in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi denominated amount. In case the Issuer needs to satisfy payments of principal or interest in part in Renminbi and in part in U.S. Dollars, it shall to the extent possible make payment to each Holder in the same pro rata amount of Renminbi and U.S. Dollar in accordance with the rules of the Clearing System from time to time.

For the purposes of these Conditions, "U.S. Dollar Equivalent" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Determination Date.

For this purpose

"Calculation Agent" means [**insert Calculation Agent**];

"Renminbi" or "CNY" means the lawful currency of the PRC;

"Renminbi Dealer" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong;

"Determination Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, Beijing, London, TARGET and in New York City;

"Determination Date" means the day which is two Determination Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Conditions;

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the PRC and Hong Kong;

"Hong Kong" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC;

"Illiquidity" means where the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay interest or principal (in whole or in part) in respect of the Notes as determined by the Issuer in good faith

Kapitalbeträgen oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen beschaffen kann, wobei die Emittentin dies nach Treu und Glauben, in einer nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten angemessenen Weise, sowie (wenn möglich) nach Rücksprache mit zwei Renminbi-Händlern feststellt;

bezeichnet "Nichtkonvertierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, einen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen fälligen Betrag auf dem allgemeinen Devisenmarkt für Renminbi in Hongkong zu konvertieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

bezeichnet "Nichttransferierbarkeit" den Eintritt eines Ereignisses, aufgrund dessen die Emittentin nicht mehr die Möglichkeit hat, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC, oder von einem Konto außerhalb von Hongkong und außerhalb der VRC auf ein Konto in Hongkong zu transferieren, es sei denn, diese Unmöglichkeit ist alleine darauf zurückzuführen, dass die Emittentin ein Gesetz, eine Regel oder Vorschrift, die von einer Regierungsbehörde erlassen wurde, nicht einhält (es sei denn, ein solches Gesetz, eine Regel oder Vorschrift ist nach dem **[Begebungstag einfügen]** erlassen worden und die Emittentin ist aufgrund eines außerhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses oder sonstiger, in Österreich geltender Gesetze nicht in der Lage, das betreffende Gesetz, die Regel oder Vorschrift einzuhalten);

steht "VRC" für die Volksrepublik China, wobei für die Zwecke dieser Bedingungen Hongkong, die Sonderverwaltungsregion Macau der Volksrepublik China und Taiwan als ausgenommen gelten; und

steht "Kassakurs" (*Spot Rate*) für den Devisenkassakurs zwischen CNY und U.S.-Dollar für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi auf dem außerbörslichen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong mit Valutierung nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zu dem von der Berechnungsstelle am Festlegungstag um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit), unter der Annahme einer tatsächlichen Abwicklung (*on a deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADCNY3 von Reuters festgelegten Kurs, und, sofern ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, unter der Annahme

and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers;

"Inconvertibility" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"Non-transferability" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong and outside the PRC or from an account outside Hong Kong and outside the PRC to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after **[insert Issue Date]** and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control or any other applicable laws in Austria, to comply with such law, rule or regulation);

"PRC" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan; and

"Spot Rate" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. dollars with Renminbi in the over-the-counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Determination Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date, on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or if no such rate is available, on a non-deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF, or the respective successor pages. If neither rate is available, the Calculation Agent will

eines synthetischen Geschäfts (*on a non-deliverable basis*), unter Heranziehung der Bildschirmseite TRADNDF von Reuters, oder der jeweiligen Nachfolgeseiten. Sofern keiner dieser Kurse verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag als aktuellsten verfügbaren offiziellen Kurs für Transaktionen mit Valuta nach zwei Geschäftstagen zu Festlegungszwecken zwischen CNY und U.S.-Dollar festlegen, wie vom staatlichen Devisenamt der VRC (*State Administration of Foreign Exchange of the PRC*) veröffentlicht, der auf der Bildschirmseite CNY = SAEC von Reuters veröffentlicht wird. Verweise auf Bildschirmseiten von Reuters beziehen sich auf von Reuters so bezeichnete Monitor Money Rates Service Seiten (oder einen an dessen Stelle tretenden Dienst) oder auf andere Seiten, die diese Seiten zum Zwecke der Darstellung eines vergleichbaren Devisenwechsellkurses gegebenenfalls ersetzen.

Sämtliche Mitteilungen, Stellungnahmen, Festlegungen, Bescheinigungen, Berechnungen, Quotierungen oder Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle zum Zwecke der Bestimmungen dieses § 5 (5) gemacht oder getroffen werden oder von dieser eingeholt werden, sind (sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die beauftragten Stellen sowie für alle Gläubiger bindend.]

[[5][6)] *Geschäftstagekonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstage-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren

determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Determination Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY = SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.

All notifications, opinions, determinations, certificates, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5(5) by the Calculation Agent, will (in the absence of a manifest error) be binding on the Issuer, the Agents and all Holders.]

[[5][6)] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[if Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Modified Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention, insert: the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

Zinsenzahlungstag liegt.]

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

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung der Schweizerischen Eidgenossenschaft ist.

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der

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

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the legal currency of the Swiss Confederation..

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.]

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by

Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann richtet sich deren Zahlbarkeit und tatsächlicher Zahltag nach der jeweils zur Anwendung kommenden Geschäftstagekonvention gemäß Absatz ([5][6]). Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5][6]) *Geschäftstagekonvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann wird er

[bei Anwendung der folgenden Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der modifizierten folgenden Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats der **[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

§ 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem **[Rückzahlungsbetrag]** **[Rückzahlungskurs]** am **[im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen]** fallenden **[Variablen]** **[Zinszahlungstag]** (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

payment to, or to the order of, the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the payability and actual payment date depend on the Business Day Convention as applicable according to subparagraph ([5][6]). The Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

([5][6]) *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Business Day, it shall be

[if Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day.

[if Modified Following Business Day Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention, insert: the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention, insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] months]** **[insert other specified periods]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

§ 6 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their **[Final Redemption Amount]** **[Final Redemption Rate]** on **[in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in case of a Redemption Month insert:** the **[Floating]** Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month and Redemption Year]** (the "Maturity Date").

(2) [Rückzahlungsbetrag][Rückzahlungskurs]:

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zum Nennbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Prozentsatz vom Nennbetrag einfügen:

Der Rückzahlungskurs in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Prozentsatz größer gleich 100% einfügen]² % vom Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

[Im Fall der Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem Rückzahlungsbetrag einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt [Währung einfügen] [Betrag einfügen] je Schuldverschreibung.]

(3) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] und gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigen [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungskurs] (wie nachstehend definiert) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden [Variablen] Zinszahlungstag (wie in § 4 (2) definiert)) **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 (Steuern) dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen

(2) [Final Redemption Amount][Redemption Rate]:

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their principal amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be equal to its principal amount.]

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at a percentage of their principal amount insert:

The Final Redemption Rate in respect of each Note shall be [insert percentage greater than or equal to 100 per cent]⁴ per cent. of its principal amount.]

[If the Notes are redeemed on the Maturity Date at their Final Redemption Amount insert:

The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [insert currency] [insert amount] for each Note.]

(3) Early Redemption for Reasons of Taxation.

(a) If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 (Taxation) herein) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** on the immediately succeeding [Floating] Interest Payment Date (as defined in § 4(2))] **[in case of Zero Coupon Notes insert:** at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and, pursuant to § [14] (Notices) to the Holders, at their Early [Redemption Amount] [Final Redemption Rate] (as defined below) **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)].

² Der Prozentsatz wird von der Emittentin festgelegt und am Tag der Veröffentlichung der Bedingungen bekannt gegeben.

⁴ The Percentage will be determined by the Issuer and published on the date of publication of the Conditions.

vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

(b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegte Termin muss ein [Kupontermine][Variabler][Zinszahlungstag] sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § 14 (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[Im Fall, dass die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen einfügen:

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (f) die Vorzeitige Rückzahlung bekannt gemacht hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] [zum Wahl-Rückzahlungskurs][zu den Wahl-Rückzahlungskursen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen.

(b) **[Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 6 verlangt hat.]

(c) Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [sind] [ist der] **[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

(d) [Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call) [ist] [sind] **[[Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungsbeträge] [Wahl-Rückzahlungskurs][Wahl-Rückzahlungskurse] (Call) einfügen]** [für [den] [die] folgende[n] Wahl-Rückzahlungstag[e] **[Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) einfügen]]].**

(b) However, such Early Redemption may not occur (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In case of Floating Rate Notes insert:** The date fixed for Early Redemption must be [a Coupon Date][an Interest Payment Date][a Floating Interest Payment Date].]

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 14 (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

(4) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice of Early Redemption given pursuant to sub-paragraph (f), redeem the Notes in whole or in part on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date.

(b) **[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Note pursuant to subparagraph (5) of this § 6.]

(c) [Call Redemption Date[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Date[s]]**

(d) [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] [is] [are] **[insert Call Redemption Amount[s] [[Call Redemption Rate[s]]] [for the following Call Redemption Date[s] [insert Call Redemption Date[s]].**

Eine solche Rückzahlung muss [mindestens] [höchstens] in Höhe von [•]% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen erfolgen.]

(e) **[Bei Geltung eines Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrages, einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss [in Höhe des Nennbetrages von **[Betrag einfügen]** [mindestens **[Mindest-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]**] **[erhöhten Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) einfügen]** je Schuldverschreibung erfolgen.]

[(f)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise vorzeitig zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung beim Clearing System einfügen:** in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.][**im Fall der Verwahrung ohne Clearing System einfügen:** durch Verlosung durch einen Notar bestimmt.]

(5) Erklärung und Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.

Die Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist [gegenüber der [Schweizer] Hauptzahlstelle und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call), wobei letzterer nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** [Tage] [Geschäftstage [(wie in § 1 (Definitionen) definiert)]] nach dem Tag der Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; [und

[(iv)]im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) den Vorzeitigen

Such a redemption has to be made [at least] [at most] in the amount of [•] per cent. of the nominal amount of the Notes.

(e) **[In case of a minimum Call Redemption Amount or an increased Call Redemption Amount insert:** The Notes have to be redeemed at [their principal amount of **[insert amount]**] [that is at least equal to **[insert minimum Call Redemption Amount]**][**insert increased Call Redemption Amount]**] per Note.]

[(f)] If the Notes are redeemed early only in part, the Notes to be redeemed are determined **[in case the Notes are kept in custody by a Clearing System insert:** according to the rules of the relevant Clearing System][**in case the Notes are not kept in custody by a Clearing System insert:** by lot through a notary].

(5) Declaration and Notice of Early Redemption

The notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Swiss] [Principal Paying Agent and] pursuant to § 14 (Notices/[No]Listing) by the Issuer to the Holders. It has to contain the following specifications:

(i) the indication of the Series of Notes that is to be redeemed;

(ii) a statement as to whether the Series is redeemed in whole or in part and in the latter case [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes to be redeemed;

(iii) the [Call] [Early] Redemption Date or, if applicable and as the case may be the relevant Call Redemption Date, which may not be less than **[insert minimum notification period]** [Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] and not more than **[insert maximum notification period]** [Days][Business Days[as defined in § 1 (Definitions)]] after the day of the Early Redemption Notice by the Issuer to the Holders pursuant to § 14 (Notices); [and]

[(iv)]in case of an early redemption pursuant to § 6(3), the Early Redemption Amount at which

Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag][Wahl-Rückzahlungskurs] (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (v) im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 6(3) eine zusammenfassende Erklärung, die die begründenden Umstände des Rückzahlungsrechts der Emittentin darlegt.]

Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs][kursen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

(b) Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 6 verlangt hat.

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach rechtswirksamer Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger gemäß Absatz (e) [am] [an] den Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen][kurs][kursen], wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(c) *Wahl-Rückzahlungstag[e]:* [Wahl-Rückzahlungstag ist der **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** [Wahl-Rückzahlungstage sind **[Wahlrückzahlungstage einfügen]**]

(d) *Wahl-Rückzahlungsbetrag:* [Wahl-Rückzahlungsbetrag am **[Wahl-Rückzahlungstag einfügen]** ist **[Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen]**]. [Wahl-Rückzahlungsbeträge sind wie folgt: [am **[Wahl-Rückzahlungstage einfügen]** **[Wahlrückzahlungsbeträge einfügen]**]

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestmitteilungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstmitteilungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der

the Notes are redeemed or- if applicable – the [Call Redemption Amount][Call Redemption Rate] at which the Notes are redeemed.

- (v) in case of an early redemption pursuant to § 6(3), a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:]

(6) *Early Redemption at the Option of the Holder*

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding).

(b) The Holder is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Issuer's option to redeem such Note pursuant to subparagraph (4) of this § 6.

After a legally effective exercise of the relevant option by the Holder pursuant to sub-paragraph (e), the Issuer has to redeem the Notes on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]], as described below, together with any interest accrued until the Optional Early Redemption Date (excluding).

(c) *Optional Early Redemption Date[s]:* Optional Early Redemption Date[s] [is][are] **[insert Optional Early Redemption Date[s]]**

(d) *Optional Early Redemption Amount:* [Optional Early Redemption Amount on **[insert Optional Early Redemption Date]** is **[insert Optional Early Redemption Amount]**]. [Optional Early Redemption Amounts are as follows: [on **[insert Optional early Redemption Dates]** **[insert Optional Early Redemption Amounts]**]

(e) To exercise this option the holder has to notify the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification ("Exercise Notification") not less than **[insert minimum notification period]** and not more than **[insert maximum notification period]** days after the day on which the redemption shall occur according

[Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle][Schweizer][Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungs[betrag][kurs][/ Kündigungsbetrag].*

Für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 6 und § 10 (Kündigung), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag[betrag][kurs] bzw. der [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag][kurs] gemäß Absatz (2) dieses § 6.][anderen Betrag/Kurs einfügen].]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(6) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. [Kündigungsbetrag][Kündigungskurs] einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6(6).

(b) [Im Falle der Aufzinsung:

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der "Referenzpreis"), und
- (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag

to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after 5:00 p.m. Vienna time, the exercise of the option is not effective. The Exercise Notification has to specify: (i) [the aggregate principal amount][the total number of pieces] of the Notes regarding which the option is exercised [and][,] (ii) the security identification numbers of such Notes (if assigned). The form in the German or the English language available at the offices of the [Fiscal Agent][Swiss][Principal Paying Agent] and the Paying Agent[s] may be used for the purpose of the Exercise Notification. The exercise of the option is irrevocable. The Notes regarding which the option was exercised, will only be redeemed against delivery of the relevant Notes to the Issuer or its order.]

[In case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(6)][(7)] *Early Redemption [Amount][Rate][/ Termination Amount].*

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption [Amount][Rate] or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Note is equal to the [Final Redemption [Amount][Rate] pursuant to this § 6(2)][insert other amount/rate].]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

(6) *Early Redemption Amount*

(a) For the purpose of this § 6(3) and § 10 (Events of Default) the Early Redemption Amount or, as the case may be, the [Termination Amount][Termination Rate] of a Note is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6(6).

(b) [In the case of accrued interest being added:

The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of the Amortisation Yield being **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case

(ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

may be) the date upon which the Notes become due and payable].

[Im Falle der Abzinsung: Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

[In the case of unaccrued interest being deducted: The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being **[insert Amortisation Yield]**. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [14] (Mitteilungen / [keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

(7) *Rundung von Rückzahlungsbeträgen:* Rückzahlungsbeträge werden auf **[Anzahl einfügen]** Dezimalen nach dem Komma gerundet.

(7) *Rounding of Redemption Amounts:* Redemption Amounts are rounded to **[insert number]** decimals.

§ 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

§ 7 AGENTS

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellten Erfüllungsgehilfen (die "Erfüllungsgehilfen") und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents (the "Agents") and their respective specified offices are:

Emissionsstelle:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstraße 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

Fiscal Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10 – 14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich]

[Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Austria]

[Schweizer [Haupt]zahlstelle

[Swiss [Principal] Paying Agent:

[Schweizer Hauptzahlstelle und Adresse]].

[Insert name and address of Swiss Principal Paying Agent]]

[Sonstige Stellen: [•]]

[Other Agents: [•]]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

[Als Berechnungsstelle fungiert: [Name und Adresse der Berechnungsstelle einfügen]]

[Calculation Agent is: [Insert name and address of Calculation Agent]]

Die oben genannten Erfüllungsgehilfen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle] zu ersetzen

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified [office] [Swiss Principal Paying Agent office] to some other [office] [Swiss Principal Paying Agent office].

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines der oben genannten Erfüllungsgehilfen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Erfüllungsgehilfen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14] (Notices).

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die oben genannten Erfüllungsgehilfen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(3) *Agents of the Issuer.* Any Agent named above acts solely as agent of the Issuer and does not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von einem Erfüllungsgehilfen für die Zwecke dieser Bedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin und alle sonstigen Stellen und die Gläubiger bindend.

(4) *Determinations Binding.* All determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents and the Holders.

§ 8 STEUERN

§ 8 TAXATION

(1) Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich

(1) All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net

vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "Zusätzlichen Beträge"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die eine solche Richtlinie oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) wirksam wird; oder

(f) nicht zu entrichten wären, wenn der Gläubiger den Einbehalt oder Abzug durch Vorlage einer Ansässigkeitsbescheinigung, Freistellungsbescheinigung oder ähnlicher Dokumente vermeiden könnte.

(2) Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("FATCA-Steuerabzug"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin

amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "Additional Amounts"). However, no such Additional Amounts shall be payable on account of any Taxes which:

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria; or

(c) are withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive concerning the taxation of interest income or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, treaty or understanding; or

(d) are withheld or deducted by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such withholding or deduction; or

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] (Notices), whichever occurs later; or

(f) would not be payable if the Holder is able to avoid such a withholding or deduction providing a certificate of residence, certificate of exemption or any other similar documents.

(2) The Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("FATCA Withholding") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will

ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

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

(3) Keinerlei Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge besteht für Steuern, die von einer Zahlung einzubehalten oder abzuziehen wären aufgrund einer durch den Schweizer Gesetzgeber erlassenen gesetzlichen Vorschrift, welche für eine Besteuerung solcher Zahlungen ähnliche Prinzipien beinhaltet (y) wie die in der EU-Richtlinie 2003/48/EC dargelegten oder (z) wie die in dem [vom Schweizerischen Bundesrat vorgelegten Entwurf vom 24. August 2011][*], einschließlich dem Prinzip, gemäß dem Steuern von einer anderen Person als der Emittentin, insbesondere ohne Einschränkung, einer Zahlstelle, einzubehalten oder abzuziehen wäre.]

§ 9

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf [zehn] **[andere Anzahl Jahre einfügen]** Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf [fünf] **[andere Anzahl Jahre einfügen]** Jahre verkürzt.

§ 10

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung durch Kündigungserklärung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem **[Kündigungsbetrag]** **[Kündigungskurs]** (gemäß § 6), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge auf die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

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

(3) No additional amounts shall be payable on account of any Taxes which are required to be withheld or deducted from a payment pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down (y) in the European Council Directive 2003/48/EC or (z) [in the draft legislation initiated by the Swiss Federal Council on 24 August 2011][*], including the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax, in particular, without limitation, any paying agent.]

§ 9

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("BGB") is reduced (i) to [ten] **[insert other number of years]** years in respect of principal and (ii) to [five] **[insert other number of years]** years in respect of interest under the Notes.

§ 10

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare by notice its Notes due and demand immediate redemption thereof at the **[Termination Amount]** **[Termination Rate]** (pursuant to § 6), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest and any additional amounts on the Notes within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, or

(c) die Emittentin ihre Zahlungen generell einstellt oder generell ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt; eine (teilweise) Abspaltung, Abspaltung zur Neugründung, Umstrukturierung, Verschmelzung oder andere Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft gilt nicht als Liquidation, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(2) *Quorum, Heilung.* In den Fällen des § 10 (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10(1) (a), (1) (c), (1) (d) oder (1) (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 25% der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind. Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 11 ERSETZUNG

(1) Die Bestimmungen dieses § 11 finden keine Anwendung auf Fälle der gesetzlichen Rechtsnachfolge.

Ersetzung. Die Emittentin ist – unbeschadet des § 10 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer

(c) the Issuer ceases to effect payments in general or announces its inability to meet its financial obligations generally; or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or

(e) the Issuer goes into liquidation; a (partial) spin-off, a spin-off for re-establishment, a reconstruction, merger, or other form of amalgamation with another company shall not be considered a liquidation to the extent that such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

(2) *Quorum, cure.* In the events specified in § 10 (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10 (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] has received such notices from the Holders of at least 25 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been remedied before the right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with the above mentioned subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the [Fiscal Agent][Swiss Principal Paying Agent] together with proof that such Noteholder at the time of such notice is a Noteholder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

§ 11 SUBSTITUTION

(1) The provisions in this § 11 do not apply in any case of succession by operation of law.

Substitution. The Issuer may, irrespective of § 10, without the consent of the Holders, if no payment of principal or of interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all

Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Serie von Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[(d) die langfristigen Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin ein gleichwertiges oder besseres Rating aufweisen als das der Emittentin (bestätigt durch zwei Rating-Agenturen, wie z.B. S&P, Moody's oder andere gleichwertige Agenturen);]

[(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen einer Garantie der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen als Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328(1) BGB entsprechen;]

(e) der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] jeweils eine Bestätigung bezüglich der Rechtsordnungen der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin von anerkannten Rechtsanwältinnen vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden, wobei eine Bestätigung der Voraussetzungen nach Unterabsatz (c) dann nicht zu erbringen ist, wenn die Nachfolgeschuldnerin sich vertraglich zur Zahlung ggf. anfallender Steuern, Abgaben oder behördlicher Lasten, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, verpflichtet hat.

(2) *Bekanntmachung.* Eine Ersetzung hat die Emittentin gemäß § [14] (Mitteilungen/[Keine] Börsennotiz) mitzuteilen.

obligations arising from or in connection with this Series of Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the relevant Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[(d) the rating of the long-term obligations of the Substitute Debtor is the same or better as the respective rating of the Issuer (confirmed by two rating agencies, for example S&P, Moody's or other similar agencies);]

[(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of a guarantee of the Issuer in respect of senior Notes as a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) BGB (German Civil Code)³;]

(e) there shall have been delivered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] one opinion for each of the Issuer's and the Substitute Debtor's jurisdiction of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied, provided that an opinion with regard to subparagraph (c) shall not be delivered if the Substitute Debtor has contractually committed to pay any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on a Holder in respect of the substitution.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14] (Notices).

³ An English language translation of § 328 (1) of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) reads as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance".

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

[Im Fall, dass in § 11 (1)(d) die Abgabe der Garantie vorgesehen ist, einfügen:

[(a)] In § 8 und § 6(3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat) und

(b) in § 10(1)(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

(4) Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Bedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

(5) Nach einer Ersetzung gemäß diesem § 11 kann die Nachfolgeschuldnerin ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchführen. Die in § 11 genannten Bestimmungen finden entsprechende Anwendung. **[Im Fall, dass Abgabe der Garantie in § [11(1)(d)] vorgesehen ist, einfügen:** Insbesondere bleibt § [10(1)(d)] im Hinblick auf die Raiffeisen Bank International AG weiter anwendbar.] Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin gelten, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf eine derartige weitere Neue Nachfolgeschuldnerin.]

**§ 12
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN,
GEMEINSAMER VERTRETER**

[Im Fall, dass die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply.

[if § 11(1)(d) provides for the issuance of the Guarantee:

[(a)] In § 8 and § 6(3) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and

(b) in § 10(1)(c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

(4) In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

(5) After a substitution pursuant to this § 11, the Substitute Debtor may, without the consent of Holders, effect a further substitution. All the provisions specified in § 11 shall apply mutatis mutandis. **[If the issuance of the Guarantee for Senior Notes in accordance with § 11(1)(d) is provided:** In particular § [10(1)(d)] shall remain applicable in relation to Raiffeisen Bank International AG.] References in these Conditions of Issue to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.]

**§ 12
AMENDMENT OF THE CONDITIONS,
HOLDERS' REPRESENTATIVE**

[If the Notes are to provide for Resolutions of Holders:

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* –

(Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen: Gemeinsamer Vertreter ist [Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen

"SchVG") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4 sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "Holders' Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions: The common representative (the "Holders' Representative") shall be [insert Name of the Holders' Representative]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the

Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

**§ [13]
BEGEBUNG WEITERER
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND
ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der [Emissionsstelle][Schweizer Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden.

**§ [14]
MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ**

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

(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen [an das Clearing System] **[im Fall der Trezorverwahrung bei der Emittentin:** in geeigneter Weise gemäß Absatz (3)] zur Weiterleitung [durch das Clearing System] [durch die Depotverwaltung der Emittentin] an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[Zahl des Tages einfügen]** Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: **[Medium einfügen]**] [an die Depotverwaltung] als den Gläubigern mitgeteilt

(2) [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

**§ [13]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND
CANCELLATION**

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the [Fiscal Agent] [Swiss Principal Paying Agent] for cancellation.

**§ [14]
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING**

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

(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes [to the Clearing System] **[in case of custody in the safe of the Issuer:** in appropriate manner according to subparagraph (3)] for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[number of days]** day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in **[Insert Medium]** [custody administration].

(2) [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[(3) Die Emittentin wird Mitteilungen auch [auf deren website unter www.rbinternational.com / unter Investor Relations] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [**andere Zeitung einfügen**]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(3)[4]) Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Abs 2,] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

[(3)[4][5]) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15](3) (Schlussbestimmungen) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle [**im Fall von Schuldverschreibungen, die im Clearing System verwahrt werden einfügen**: über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise][**im Fall der Tresorverwahrung einfügen**: zur Weiterleitung an die Emittentin] erfolgen.]

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

(1) Solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange AG dies so verlangen, werden alle Mitteilungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen wirksam durch die Schweizer Hauptzahlstelle im Wege (i) der elektronischen Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-swiss-exchange.com], wobei Mitteilungen gegenwärtig unter [http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html][•] veröffentlicht werden), oder (ii) einer anderen Veröffentlichung, die den Regularien der SIX Swiss Exchange AG entspricht, veröffentlicht. Jede so veröffentlichte Mitteilung gilt am Tage ihrer Veröffentlichung oder, falls mehrfach veröffentlicht, am Tage der ersten Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr an der SIX Swiss Exchange AG notiert sind, wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen

[(3) The Issuer will also publish [on its website www.rbinternational.com / Investor Relations] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [**insert other newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[(3)[4]) Any notice so given [, except in case of subparagraph (2),] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.

[(3)[4][5]) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [15](3) (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Notes are securitized in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent [**If the Notes are held in custody by the Clearing System**: through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose] [**in case of custody in the safe of the Issuer**: for communication to the Issuer.]

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

(1) So long as the Notes are listed on SIX Swiss Exchange Ltd and so long as the rules of SIX Swiss Exchange Ltd so require, all notices in respect of the Notes will be validly given through the Swiss Principal Paying Agent (i) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange Ltd ([www.six-swiss-exchange.com], where notices are currently published under [http://www.six-exchange-regulation.com/publications_en.html][•]), or (ii) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange Ltd. Any notices so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication or, if published more than once, on the first date of such publication.

(2) Where the Notes are no longer listed on SIX Swiss Exchange Ltd the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for

betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [15]
SCHLUSSBESTIMMUNGEN

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

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz, einfügen:

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die aus der Verwahrung der Schuldverschreibungen [im Tresor der Emittentin] [bei der OeKB] gemäß § 2 (2) lit. (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.]

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

(1) *Anwendbares Recht.* Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die aus der Registrierung der Schuldverschreibungen bei dem Clearing System gemäß § 2(2) (a) – (b) dieser Bedingungen folgenden Rechtswirkungen unterliegen dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland. **[Im Fall von Angeboten nach Österreich einfügen:** Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.]]

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachfolgend definiert) beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den

communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]]

§ [15]
FINAL PROVISIONS

[In the case the Notes are kept in custody by an ICSD, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]]

[In the case a Global Certificate is kept in custody pursuant to Austrian Depotgesetz, insert

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The legal effect of the custody of the Notes [in the safe of the Issuer] [at the OeKB] pursuant to § 2 (2) lit. (b) of these Conditions will be governed by the laws of Austria.]]

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

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The legal effect of the registration of the Notes with the Clearing System pursuant to § 2(2)(a) – (b) of these Conditions will be governed by the laws of Swiss Confederation.

(2) *Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes. **[In case of Notes offered in Austria:** Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).]]

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given

vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[(4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Raiffeisen Bank International AG, Niederlassung Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 51, 60329 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zum Zustellungsbevollmächtigten.]

[(5)] *Sprache.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

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

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

[(4) *Service of Process.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Raiffeisen Bank International AG, Office Frankfurt am Main, Mainzer Landstrasse 51, 60329 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as authorised agent for accepting service of process.]

[(5)] *Language.*

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is non-binding.]

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with an German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.]