

This document constitutes two base prospectuses of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG for the purposes of article 5.4 of the Directive 2003/71 of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**"): (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (as amended, the "**Regulation**"), and (ii) the base prospectus in respect of collateralised notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen; the "**Collateralised Notes**" and, unless indicated otherwise herein, together with the Non-Equity Securities, the "**Notes**") within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Regulation (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**", or the "**Prospectus**").

Debt Issuance Programme Prospectus
31 May 2013 (the "**Date of Approval**")

**Raiffeisen-Landesbank
Steiermark**



Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG

EUR 2,000,000,000

Debt Issuance Programme
(the "**Programme**")

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG has applied to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (as amended, the "**Luxembourg Law**"), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law to approve this Prospectus and to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria ("**Austria**") with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area (the "**EEA**") with a Notification. By approving this Prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of any transactions under this Prospectus or the quality or solvency of the Issuer.

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG has further applied to (i) the Luxembourg Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*", which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004, as amended, and appears on the list of regulated markets issued by the European Commission (the "**Regulated Market**"), and (ii) the Vienna Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official Market (*Amtlicher Handel*) or the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to trade Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and the MTF Market (Third Market (*Dritter Markt*)) of the Vienna Stock Exchange. Notes may also be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Commerzbank

Credit Suisse

DZ BANK AG

HSBC

Raiffeisen Bank International AG

Crédit Agricole CIB

Deutsche Bank

Erste Group Bank AG

Landesbank Baden-Württemberg

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG

UniCredit Bank

This Prospectus and all documents incorporated by reference herein will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (www.rlbstmk.at). It is valid for a period of 12 months from its Date of Approval. Printed copies of this Prospectus are available at the registered office of the Issuer.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "**Issuer**" or the "**Bank**" and together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**") with its registered office in Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Austria, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined below). The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any document incorporated by reference herein. Full information on the Issuer and any Tranche (as defined below) of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the relevant Final Terms. In this Prospectus, the term "**Final Terms**" shall refer to the document prepared in connection with each issue of Notes under the Programme, which shall provide all terms and conditions applicable to such Notes which are not already set out in this Prospectus. A form of such final terms document is set out in the section entitled "*Form of the Final Terms*".

The Issuer has confirmed to the Dealers set forth on the cover page (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**", which term includes any new dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue of Notes or on an ongoing basis) that this Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes hereunder; that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

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

This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of its respective date. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in case of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes to be issued under the Programme and which arises or is noted between the Date of Approval and the final closing of an offer of the Notes to the public or, as the case may be, the time when trading of the Notes on a regulated market begins, whichever occurs later.

The Dealers have not independently verified the information contained in this Prospectus. To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger set forth on the cover page nor any Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus, or any document incorporated by reference herein, or any supplement hereof, or any Final Terms and, accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus and of any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes

in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area, the United Kingdom and Japan, see the section entitled "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The binding language of this Prospectus is English. The sections entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" and "*Form of Final Terms*" are set out together with German language translations, which are provided as additional information for potential investors. The binding language of the Final Terms and the Conditions (as defined below) prepared in connection with, and/or applicable to, any Notes to be issued under the Programme may be German or English as set out in the Final Terms applicable to such Notes.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes issued under this Prospectus is entitled to use the Prospectus as set out in "*Consent to Use this Prospectus*" below.

In connection with the issue and distribution of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) disclosed as the stabilising manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

An investment in Notes to be issued under the Programme involves certain risks. For a discussion of these risks see the section entitled "*Risk Factors*".

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

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

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer's or the Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than

results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Issuer's and the Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, potential investors are strongly advised to read the section entitled "*Risk Factors*". This section includes more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Issuer's and the Group's business and the markets in which the Issuer and the Group operate.

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

TABLE OF CONTENTS

Responsibility Statement	2
Notice	2
Forward Looking Statements	3
Summary	6
Zusammenfassung	20
Risk Factors.....	37
Consent to Use this Prospectus	51
General Description of the Programme	52
Form of the Notes	54
Issue Procedures.....	56
Terms and Conditions of the Notes	58
Form of Final Terms	197
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	223
Documents Incorporated by Reference	238
Taxation.....	239
Selling Restrictions	246
General Information	250
Names and Addresses	252

SUMMARY

This summary is made up of disclosure requirements known as elements (the "Elements"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".

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

Section A – Introduction and Warnings

A.1	Warning	<p>This summary (the "Summary") should be read as an introduction to this prospectus (the "Prospectus") prepared in connection with the Debt Issuance Programme (the "Programme").</p> <p>Any decision by an investor to invest in notes issued under the Prospectus (the "Notes") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (in its capacity as issuer under the Programme, the "Issuer") who tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.</p>
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in [●] for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24</p>

		<p>November 2010).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Raiffeisen-Landesbank Steiermark Aktiengesellschaft (www.rlbstmk.at).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>[In the Final Terms, the Issuer has attached the following additional conditions to the consent which are relevant for the use of the Prospectus: [insert conditions].]</p>
		<p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</p>

Section B – Issuer

B.1	The legal and commercial name of the Issuer:	The legal name of the Issuer is "Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG", its commercial name is "Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG".
B.2	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation:	The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised and operating under Austrian law.. The Issuer's registered office is in Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Republic of Austria. It has its business address at Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Republic of Austria.
B.4b	Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:	The Issuer is affected by changes in the economic and political environment or financial market downturns.
B.5	If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:	The Issuer prepares consolidated financial statements which comprise the Issuer as group parent company and all those companies with registered offices in Austria or abroad, which must be consolidated, pursuant to the national GAAP and section 30 in combination with section 59(a) of the BWG.
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure:	Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information:	Not applicable; there are no qualifications.

<p>B.12</p>	<p>Selected historical key financial information:</p> <p>Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:</p> <p>Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:</p>	<p>Source: Audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2012</p> <table border="1" data-bbox="719 304 1386 678"> <thead> <tr> <th>in millions of Euro</th> <th>31.12.2012</th> <th>31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td>14,996.1</td> <td>14,431.6</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>13,552.3</td> <td>13,082.4</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>1,443.7</td> <td>1,349.2</td> </tr> <tr> <td>Net interest income</td> <td>178.2</td> <td>199.6</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax profit/loss</td> <td>14.3</td> <td>113.9</td> </tr> <tr> <td>Net profit/loss for the year</td> <td>0.7</td> <td>80.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the Issuer's annual report for the financial year 2012 which contains the last audited financial statements of the Issuer on a consolidated basis.</p> <p>Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2012.</p>	in millions of Euro	31.12.2012	31.12.2011	Total liabilities and equity	14,996.1	14,431.6	Total liabilities	13,552.3	13,082.4	Total equity	1,443.7	1,349.2	Net interest income	178.2	199.6	Pre-tax profit/loss	14.3	113.9	Net profit/loss for the year	0.7	80.0
in millions of Euro	31.12.2012	31.12.2011																					
Total liabilities and equity	14,996.1	14,431.6																					
Total liabilities	13,552.3	13,082.4																					
Total equity	1,443.7	1,349.2																					
Net interest income	178.2	199.6																					
Pre-tax profit/loss	14.3	113.9																					
Net profit/loss for the year	0.7	80.0																					
<p>B.13</p>	<p>Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:</p>	<p>Not applicable; no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</p>																					
<p>B.14</p>	<p>Any dependency upon other entities within the group:</p>	<p>See Element B.5</p> <p>As a public limited company the Issuer is dependent on its shareholders. Sole shareholder is RLB-Stmk Holding eGen (FN 58993f). 95.13 per cent. of this company, in turn, is owned by RLB-Stmk Verbund eGen (FN 263388k), which is a fully-owned company of the 84 Styrian Raiffeisen banks.</p>																					
<p>B.15</p>	<p>A description of the Issuer's principal activities:</p>	<p>The Issuer provides a full range of banking and financial services, including deposit taking, lending, mortgage lending, securities trading and derivatives business (on its own account and for its customers), portfolio management, project finance, international trade finance, corporate finance, capital and money market services, foreign exchange, leasing, and factoring.</p>																					
<p>B.16</p>	<p>To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control:</p>	<p>As a public limited company, the Issuer is dependent on its shareholders. As at 31 December 2012, RLB-Stmk Holding eGen holds 100 per cent. of the shares of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG. It therefore controls the Issuer and is also its sole shareholder. 95.13 per cent. of this company, in turn, is owned by RLB-Stmk Verbund eGen ("RLB-Stmk Verbund"), the</p>																					

		other shares are held by other cooperatives. The RLB-Stmk Verbund as parent financial holding is fully owned by the 84 Styrian Raiffeisen banks.								
B.17	Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process:	<p>The following ratings have been assigned by Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") to the Issuer and its Public Collateralised Notes (<i>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) and Mortgage Collateralised Notes (<i>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>):</p> <table border="1"> <tr> <td>Long-term Rating</td> <td>A1; outlook stable</td> </tr> <tr> <td>Short-term Rating</td> <td>Prime-1</td> </tr> <tr> <td>Public Collateralised Notes (<i>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)</td> <td>Aaa</td> </tr> <tr> <td>Mortgage Collateralised Notes (<i>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)</td> <td>Aaa</td> </tr> </table>	Long-term Rating	A1; outlook stable	Short-term Rating	Prime-1	Public Collateralised Notes (<i>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa	Mortgage Collateralised Notes (<i>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa
Long-term Rating	A1; outlook stable									
Short-term Rating	Prime-1									
Public Collateralised Notes (<i>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa									
Mortgage Collateralised Notes (<i>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa									

Section C – Securities

<i>Element</i>	<i>Disclosure requirement</i>	
C.1	Class and type of the Notes / Security Identification Numbers	<p>Class and Type</p> <p>The securities are being issued as [Notes] [public collateralised Notes (<i>öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)] [mortgage collateralised Notes (<i>hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)].</p> <p>Security Identification Numbers</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[Common Code: [●]]</p> <p>[other: [insert other Security Identification Number]]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [insert specified currency].
C.5	Restrictions on the free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	<p>Status</p> <p>[In case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.]</p> <p>[In case of subordinated Notes insert:</p> <p>The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking <i>pari</i></p>

		<p><i>passu</i> amongst themselves and ranking <i>pari passu</i> with all other existing and future unsecured and subordinated obligations of the Issuer - except for those subordinated obligations, which explicitly rank junior to the subordinated Notes.]</p> <p>[in case of collateralised Notes insert:</p> <p>The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves. The claims arising under the Notes are collateralised in accordance with the Act on Covered Bank Notes (<i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) dated 27 December 1905, as amended, through the designation of a surety (<i>Kaution</i>), which has been determined to preferentially satisfy all obligations of the Issuer under [public collateralised notes (<i>öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)] [mortgage collateralised notes (<i>hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)] and rank at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public collateralised notes (<i>öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)] [mortgage collateralised notes (<i>hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)].]</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be [its principal amount] [insert Specified Final Redemption Amount].</p> <p>[Early redemption for reasons of taxation</p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Issuer before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Fiscal Agent to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period in whole, but not in part, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions for taxation reasons, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, the Issuer will become obliged to pay additional amounts.]</p> <p>[In case of subordinated Notes insert:</p> <p>Any such notice shall only be given if the Issuer has documented that the principal amount of Notes so redeemed has been replaced in a verifiable way by the issue of other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality.</p>
--	--	--

		<p>Early redemption for regulatory reasons</p> <p>The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and to the Holders, following the occurrence of a Capital Disqualification Event provided that (i) the Austrian Financial Market Authority (FMA) (or its relevant successor authority responsible for supervision of the Issuer) has beforehand consented to the redemption of the Notes in accordance with this paragraph if such consent is legally mandatory at the date of redemption and (ii) if the Issuer has, prior thereto, acquired capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality if legally required.</p> <p>"Regulatory Event" means as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds.]</p> <p>[Early redemption at the option of the Issuer</p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Issuer at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period at the redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]</p> <p>[Early redemption at the option of the Holder</p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Issuer within the specified notice period at the redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]</p> <p>[in case of subordinated Notes insert: The early redemption date(s) in case of a redemption at the option of the Issuer shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and the redemption shall only be permissible if the Issuer has replaced in a verifiable manner the principal amount of Notes so redeemed by having procured other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality in accordance with § 23 (8) No 3 of the Austrian Banking Act and has documented the replacement.]</p> <p>[Events of Default</p> <p>In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued</p>
--	--	--

		<p>interest (if any) to (but excluding) the date of repayment.]]</p> <p>[Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative</p> <p>Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>) by resolution with the majority specified in the Terms and Conditions. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.</p> <p>[The Holders may by majority resolution appoint a joint representative for all Holders (the "Joint Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder][A joint representative for all Holders (the "Joint Representative") has been appointed in the Terms and Conditions.] The duties, rights and functions of the Joint Representative are determined by the Terms and Conditions.]</p> <p>Governing law</p> <p>[The Notes will be governed by German law.]</p> <p>[The Notes will be governed by Austrian law.]</p> <p>Place of Jurisdiction</p> <p>[The District Court (<i>Landgericht</i>) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.]</p> <p>[The competent courts in Wien, Austria shall have exclusive jurisdiction for all legal disputes in connection with the Notes as the courts of jurisdiction agreed pursuant to sec 104 of the Austrian Jurisdictional Standards (<i>Jurisdiktionsnorm</i>), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.]</p>						
<p>C.9</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Interest Rate – Interest Commencement Date – Interest Payment Date – Underlying on which interest rate is based – Maturity date including repayment procedures – Indication of yield – Name of representative of Holders 	<p>See Element C.8</p> <p>Rate of Interest</p> <p>[in case of Fixed Rate Notes insert: [●] per cent. per annum</p> <p>[in case of Step-up or Step-down Notes insert:</p> <table border="1" data-bbox="719 1765 1390 1989"> <tr> <td style="text-align: center;">from, and including,</td> <td style="text-align: center;">to, but excluding,</td> <td style="text-align: center;">at the rate of</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[insert date]</td> <td style="text-align: center;">[insert date]</td> <td style="text-align: center;">[insert Rates of Interest] per cent. <i>per annum</i></td> </tr> </table> <p>]</p>	from, and including,	to, but excluding,	at the rate of	[insert date]	[insert date]	[insert Rates of Interest] per cent. <i>per annum</i>
from, and including,	to, but excluding,	at the rate of						
[insert date]	[insert date]	[insert Rates of Interest] per cent. <i>per annum</i>						

		<p>[in case of notes linked to a reference interest rate insert: [insert number, term and relevant reference interest rate] per annum [[plus] [minus] a margin of [●] per cent. [The maximum interest rate is [●] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [●] per cent. per annum.]]</p> <p>[in case of notes linked to a reference rate insert: The rate of interest shall be [insert number, term and relevant reference rate] per annum [multiplied by the factor [●]] [plus] [minus] a margin of [●] per cent. [The maximum interest rate is [●] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [●] per cent. per annum.]]</p> <p>[in case of Fixed to Floating Rate Notes insert: [●] per cent. per annum from the Interest Commencement Date to, but excluding, [insert Interest Rate Change Date] (the "Interest Rate Change Date") and at the Variable Rate of Interest which shall be determined for each interest period in accordance with the Terms and Conditions, from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date. The "Variable Rate of Interest" shall be the [insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate or Reference Rate] per annum [in case of a Factor insert: multiplied by the factor [insert Factor] [in case of a Margin insert: [plus] [minus] a margin of [●] per cent. [The maximum interest rate is [●] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [●] per cent. per annum.]]</p> <p>[in case of Zero Coupon Notes insert: The Notes have no periodic payments of interest.]</p> <p>[Interest Commencement Date The Interest Commencement Date of the Notes is [insert relevant Interest Commencement Date].]</p> <p>[Interest Payment Dates [Interest Payment Dates: [●]]</p> <p>[In case of Fixed to Floating Rate Notes insert: Fixed Interest Payment Dates: [●] Variable Interest Payment Dates: [●]]</p> <p>Maturity Date The Maturity Date of the Notes is [insert relevant Maturity Date].]</p> <p>Repayment procedures Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p> <p>Yield [in case of Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes insert: [●] per cent. per annum.]] [in case of Floating Rate Notes and Fixed to Floating</p>
--	--	---

		<p>Rate Notes insert: Not applicable.]</p> <p>Name of representative of Holders</p> <p>[Not applicable. No Joint Representative has been appointed in the Terms and Conditions.]</p> <p>[insert name of Joint Representative]</p>
C.10	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	<p>See Element C.9</p> <p>Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.</p>
C.11	<p>Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market /</p> <p>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published</p>	<p>[Not applicable, this individual issue will not be listed.]</p> <p>[Application has been made for the Notes to be admitted [[to the Official Market (<i>Amtlicher Handel</i>)] [and] [to the Second Regulated Market (<i>Geregelter Freiverkehr</i>)] of the Vienna Stock Exchange] [and] [to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>)].]</p>
C.21	Indication of the market where the securities will be traded and for which prospectus has been published.	<p>[See above under C.11]</p> <p>[Application has been made for the Notes to be admitted [to the Third Market (<i>Dritter Markt</i> (MTF))] of the Vienna Stock Exchange] [and] [to trading on the Euro MTF (<i>the exchange regulated market</i>) of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>)].]</p>

Section D – Risks

<i>Element</i>	<i>Disclosure requirement</i>	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<ul style="list-style-type: none"> – Factors that may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes to be issued under the Programme. – The Issuer is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties in its business sections conventional banking products and trading products due to non-payment of agreed payments owed to the Issuer (credit risk, default risk). – The Issuer is subject to the risk that equity participations which materially contribute to the consolidated net income of the Issue suffer depreciation (equity risk). – Negative changes and fluctuations in market interest rate level and on foreign exchange, stock, commodity or other markets in Europe and the USA may adversely affect the results of the Issuer (market risk). – Changes in legal and fiscal framework conditions, in particular concerning the regulatory and tax environment of the Issuer may adversely affect the business activities and the financial and earnings

		<p>position of the Issuer.</p> <ul style="list-style-type: none"> – The business activities where the Issuer is focused on are exposed to intensive competition (competitive risk). – The operating revenues of the Issuer significantly depend on the income created by the commission business, which level might not be expandable or maintainable. – Unfavourable refinancing possibilities may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer – The Issuer is subject to the risk that different maturities of claims and receivables of the Issuer may adversely affect its liquidity position (liquidity risk). – The Issuer is exposed to the risk that its available equity will not be sufficient should an event occur which is unforeseeable today. – The Issuer is subject to the risk that debtors outside of Austria default their payment obligations, e. g. due to sovereign measures of a country (country risk). – Due to the failure of internal procedures, systems and processes, staff or the occurrence of external events the business operations of the Issuer might suffer and this might have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer (operational risk). – Dependency on qualified executives and staff might lead to adverse effects on the business and earnings position of the Issuer, if such key people cease to work for the Issuer. – The Issuer is subject to the risk that its current risk management might not be sufficient for situation, which cannot be foreseen today. – The Issuer has experienced and may in the future continue to experience deterioration in credit quality and a decrease in demand for the services and financial products offered by the Issuer as a result of changes of the economic and political environment, declining financial markets or economic downturns. – The Issuer is highly depended on functioning communication and data processing systems. Failure and disruption of communication and data processing systems may result in lost business and other losses (IT risks). – The Issuer may be required to provide financial support to troubled banks in the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark and contractual partner of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ) which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> - New and existing governmental or regulatory requirements such as the implementation of Basel II and Basel III and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject the Issuer to increased capital requirements or standards, increased administrative effort and higher administration and refinancing costs and may require it to obtain additional capital in the future. - Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of the Issuer or of a country where the Issuer is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions and costs for the Issuer, in particular its access to debt capital markets (risk of a rating change). - The Issuer is subject to the risk that as a major distribution and contractual partner of Raiffeisen Bankengruppe Steiermark he may suffer disadvantages through possible deterioration in the business performance of the Styrian Raiffeisen Banking Group. - Due to being part of a liquidity management agreement the Issuer is exposed to the risk that other credit institutions of the Austrian Raiffeisen Banking Group require the supply of liquidity by utilising the liquidity management agreement. - Since part of the Issuer's operations, assets and customers are located in European countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks due to exchange rate fluctuations. - The Issuer is subject to the risk that he may suffer financial loss as a result of future money depreciation (inflation). - The Issuer is subject to the risk that contractual partners do not fulfil their obligations arising from trading transactions as agreed (counterparty risk). - The Issuer is subject to the risk that there is no growth in the future or that the Issuer cannot maintain its total asset level and level of profitability. - The Issuer is subject to the risk that as a result of unfavourable market conditions or economic conditions the proceeds of the Issuer from trading transactions decrease. - The fact, that members of the management board and supervisory board of the Issuer exercise significant corporate body and other leading functions in companies of the Austrian Raiffeisen Banking Group may lead to potential conflicts of interest.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities.	<ul style="list-style-type: none"> - The Notes may not be a suitable investment for investors. - [Holders of Fixed Rate Notes (including Step-up Notes and Step-down Notes) are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of

		<p>changes in the market interest rate.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Holders of Floating Rate Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the profitability of such Notes in advance, and are therefore exposed to the risk of uncertain interest income.] - [Holders of Fixed to Floating Rate Notes prior to the conversion of the interest rate are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate and after the conversion from the fixed interest rate to the floating rate, bear the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the profitability of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income.] - [The market values of Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes with a multiplier or other leverage factor or a cap or floor may be even more volatile than those for Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes without such multiplier.] - [A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.] - [Notes (other than Zero Coupon Notes) to be issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in the Market Interest Rates than do prices for conventional interest-bearing debt securities.] - In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption). - [Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after non-subordinated claims of creditors have been satisfied.] - [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.] - [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Joint Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.] - Under the European Union Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a
--	--	---

		<p>paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Credit Ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. - The Notes are governed by German or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders. - There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, a Holder may not be able to sell his Notes at fair market prices. - Holder in the Notes assume the risk that due to changes of various factors, such as changes to market interest levels, economic developments, inflation rates or the increase in the Issuer's credit spreads may result in a decrease in the market price of the Notes - Exchange rate risks occur, if a Holder's financial activities are denominated in a currency or currency unit other than the Specified Currency in which the Issuer will make principal and interest payments. Furthermore, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate - Legal investment considerations may restrict certain investments - Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 percent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent
--	--	--

Section E – Offer

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks:	The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer:	<p>Aggregate principal amount [insert aggregate principal amount of the Notes]</p> <p>Issue price [insert issue price of the Notes]</p> <p>Minimum/Maximum subscription size [insert minimum/maximum subscription size]</p> <p>Type of distribution [insert type of distribution of the Notes]</p> <p>[Start and end of [marketing] [subscription] period] [insert start and end of marketing or subscription period (if any) of the Notes]</p> <p>[insert any underwriting or distribution by dealers or distributors]</p> <p>Other or further conditions [insert other or further conditions to which the offer is subject]</p>
E.4	Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest:	Not applicable; there are no such interests.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:	[Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.] [insert description of any such costs]

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "**Elemente**") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zu berücksichtigen sind, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Elements keine relevante Information gegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" enthalten.

Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung (neben der Kursivschreibung für die Übersetzung bestimmter Rechtsbegriffe) gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten durch die Endgültigen Bedingungen festgelegten Optionen und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") ist als Einleitung zu diesem Prospekt (der "Prospekt") zu verstehen, der in Zusammenhang mit dem Debt Issue Programme (das "Programm") erstellt wurde.</p> <p>Ein Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die im Rahmen des Prospekts begebenen Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") auf den Prospekt als Ganzes stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (in ihrer Eigenschaft als Emittentin im Rahmen des Programms, die "Emittentin"), die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon eingereicht hat, haftet zivilrechtlich nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle Schlüsselinformationen vermittelt, um den Anlegern bei der Prüfung der Frage, ob sie in diese Schuldverschreibungen investieren sollten, behilflich zu sein.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [●] für den späteren</p>

		<p>Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen vom [●] bis zum [●] zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Raiffeisen-Landesbank Steiermark Aktiengesellschaft (www.rlbstmk.at) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospekts hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>[Die Emittentin hat folgende zusätzlichen Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind, in den Endgültigen Bedingungen festgelegt: [Bedingungen einfügen].]</p>
		<p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt, an dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen.</p>

Abschnitt B – Emittentin

B.1	Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten:	Der juristische Name der Emittentin ist "Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG", ihre kommerzielle Bezeichnung ist ""Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG".
B.2	Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft:	Die Emittentin ist eine nach österreichischem Recht gegründete und bestehende Aktiengesellschaft. Der Sitz der Emittentin befindet sich in der Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Republik Österreich. Die Geschäftsanschrift der Emittentin lautet Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Republik Österreich.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken:	Die Änderung des wirtschaftlichen und politischen Umfeldes oder rückläufige Finanzmärkte wirken sich auf die Emittentin aus.

B.5	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe:	Die Emittentin erstellt einen Konzernabschluss, der die Emittentin als Konzernmuttergesellschaft sowie alle jene Unternehmen mit Sitz im Inland oder Ausland angehören, die gemäß den nationalen Rechnungslegungsrichtlinien (UGB) sowie gemäß §§ 30 iVm 59(a) BWG konsolidierungspflichtig sind.																								
B.9	Liegen Gewinnprognosen oder -schätzungen vor, ist der entsprechende Wert anzugeben:	Nicht anwendbar; es wurde keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.																								
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:	Nicht anwendbar; es liegen keine Beschränkungen vor.																								
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:</p> <p>Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung einer jeden wesentlichen Verschlechterung:</p> <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:</p>	<p>Quelle: Geprüfter Konzernabschluss der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012</p> <table border="1" data-bbox="719 815 1386 1256"> <thead> <tr> <th>in Millionen Euro</th> <th>31.12.2012</th> <th>31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>14.996,1</td> <td>14.431,6</td> </tr> <tr> <td>Summe Verbindlichkeiten</td> <td>13.552,3</td> <td>13.082,4</td> </tr> <tr> <td>Summe Eigenkapital</td> <td>1.443,7</td> <td>1.349,2</td> </tr> <tr> <td>Zinsüberschuss</td> <td>178,2</td> <td>199,6</td> </tr> <tr> <td>Net interest income</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern/Verlust</td> <td>14,3</td> <td>113,9</td> </tr> <tr> <td>Jahresfehlbetrag/-überschuss</td> <td>0,7</td> <td>80,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zum Datum dieses Prospekts gab es keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften seit dem Datum des letzten Jahresberichts der Emittentin für das Geschäftsjahr 2012, der die letzten geprüften Konzernjahresabschlüsse der Emittentin enthält.</p> <p>Nicht anwendbar. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften seit dem 31. Dezember 2012.</p>	in Millionen Euro	31.12.2012	31.12.2011	Bilanzsumme	14.996,1	14.431,6	Summe Verbindlichkeiten	13.552,3	13.082,4	Summe Eigenkapital	1.443,7	1.349,2	Zinsüberschuss	178,2	199,6	Net interest income			Ergebnis vor Steuern/Verlust	14,3	113,9	Jahresfehlbetrag/-überschuss	0,7	80,0
in Millionen Euro	31.12.2012	31.12.2011																								
Bilanzsumme	14.996,1	14.431,6																								
Summe Verbindlichkeiten	13.552,3	13.082,4																								
Summe Eigenkapital	1.443,7	1.349,2																								
Zinsüberschuss	178,2	199,6																								
Net interest income																										
Ergebnis vor Steuern/Verlust	14,3	113,9																								
Jahresfehlbetrag/-überschuss	0,7	80,0																								
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem	Nicht anwendbar; es gibt bei der Emittentin keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.																								

	Maße relevant sind:									
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe:	<p>Siehe Element B.5</p> <p>Die Emittentin ist als Aktiengesellschaft von ihren Aktionären abhängig. Alleinaktionär ist die RLB-Stmk Holding eGen (FN 58993f). Diese wiederum steht im Ausmaß von 95,13 % im Anteilsbesitz der RLB-Stmk Verbund eGen (FN 263388k), welche im 100% Anteilsbesitz der 84 steirischen Raiffeisenbanken steht.</p>								
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten:	Die Emittentin bietet sämtliche Bank- und Finanzdienstleistungen an, einschließlich des Einlagengeschäfts, der Vergabe von Krediten, Hypothekenkredite, Wertpapierhandel und Derivategeschäfte (auf eigene Rechnung und für ihre Kunden), Portfoliomanagement, Projektfinanzierung, Finanzierung von internationalen Handelsgeschäften, Unternehmensfinanzierungen, Kapital- und Geldmarktdienstleistungen, Devisenhandel, Leasing und Factoring.								
B.16	Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.	Die Emittentin ist als Aktiengesellschaft von ihren Gesellschaftern abhängig. Die RLB-Stmk Holding eGen hält per 31. Dezember 2012 100 % der Aktien der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG. Sie hat somit die Kontrolle über die Emittentin und ist somit deren einziger Aktionär. Diese wiederum steht im Ausmaß von 95,13 % im Eigentum der RLB-Stmk Verbund eGen (" RLB-Stmk Verbund "), die übrigen Anteilsrechte werden von sonstigen Genossenschaften gehalten. Die RLB-Stmk Verbund steht als übergeordnete Finanzholding zu 100% im Anteilsbesitz der 84 steirischen Raiffeisenbanken.								
B.17	Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenabriet mit ihm für den Emittenten oder seine Schuldverschreibungen erstellt wurden:	<p>Die Emittentin und die öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen und die hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin haben von Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") die folgenden Ratings erhalten:</p> <table border="1"> <tr> <td>Langfristiges Rating</td> <td>A1; outlook stable</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Rating</td> <td>Prime-1</td> </tr> <tr> <td>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</td> <td>Aaa</td> </tr> <tr> <td>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</td> <td>Aaa</td> </tr> </table>	Langfristiges Rating	A1; outlook stable	Kurzfristiges Rating	Prime-1	Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen	Aaa	Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen	Aaa
Langfristiges Rating	A1; outlook stable									
Kurzfristiges Rating	Prime-1									
Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen	Aaa									
Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen	Aaa									

Abschnitt C – Wertpapiere

<i>Element</i>	<i>Offenlegungspflicht</i>	
C.1	Art und Gattung der Schuldverschreibungen/ Wertpapierkennungen	<p>Gattung und Art</p> <p>Die Wertpapiere werden in der Form von [Schuldverschreibungen] [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] begeben.</p> <p>Wertpapierkennnummern</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[Common Code: [●]]</p> <p>[sonstige: [andere Wertpapierkennnummer einfügen]]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen werden in [festgelegte Währung einfügen] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldverschreibungen)	<p>Status</p> <p>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]</p> <p>[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind.]</p> <p>[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 in der jeweils geltenden Fassung durch als Kautionsbestellte Vermögenswerte besichert, welche zur vorzugsweisen Befriedigung aller Verbindlichkeiten der</p>

		<p>Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] bestimmt sind, und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen].]</p> <p>Rückzahlung</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [ihrem Nennbetrag] [Festgelegten Rückzahlungsbetrag einfügen].</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern vor ihrer festgelegten Fälligkeit gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag aus steuerlichen Gründen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin verpflichtet wird, zusätzliche Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam).]</p> <p>[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen</p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und den Gläubigern gekündigt und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis eintritt, vorausgesetzt (i) die österreichische</p>
--	--	--

		<p>Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) (oder ihre Nachfolgebehörde, die für die Aufsicht über die Emittentin zuständig ist) hat der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem Absatz vorher zugestimmt, wenn eine solche Zustimmung zum Zeitpunkt der Rückzahlung rechtlich zwingend vorgesehen ist und (ii) die Emittentin hat zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft, sofern gesetzlich erforderlich.</p> <p>"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Abänderung oder Änderung des Bankwesengesetzes, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</p> <p>Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [ggf. nebst aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</p> <p>Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Emissionsbedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [ggf. nebst aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, nachdem mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emittentin gekündigt wurde.]</p> <p>[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Der/die Rückzahlungstag(e) (Call) im Falle einer Rückzahlung nach Wahl der Emittentin darf/dürfen nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen und die Kündigung ist nur zulässig, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität in Übereinstimmung mit § 23 Abs. 8 Z 1 BWG nachweislich ersetzt hat und diese Ersetzung dokumentiert wurde.]</p> <p>[Kündigungsgründe</p> <p>Falls ein in den Emissionsbedingungen vorgesehener Kündigungsgrund eintritt, kann jeder Gläubiger seine Schuldverschreibungen kündigen und deren sofortige</p>
--	--	---

		<p>Rückzahlung zu dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag [ggf. nebst aufgelaufener Zinsen bis ausschließlich zum Rückzahlungstag verlangen].]</p> <p>[Änderung der Emissionsbedingungen, Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Gläubiger können mit der Emittentin per Beschluss mit der in den Emissionsbedingungen festgelegten Mehrheit die Änderung der Emissionsbedingungen in Bezug auf Angelegenheiten vereinbaren, die gemäß dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen zulässig sind. 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.</p> <p>[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "Gemeinsame Vertreter"), der die Rechte der Gläubiger für jeden Gläubiger ausübt][Für alle Gläubiger wurde ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt (der "Gemeinsame Vertreter").] Die Aufgaben, Rechts und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen.]</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>[Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.]</p> <p>Gerichtsstand</p> <p>[Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.]</p> <p>[Für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen gilt ausschließlich das in Wien, Österreich, sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.]</p>
--	--	---

<p>C.9</p> <ul style="list-style-type: none"> – Zinssatz – Verzinsungsbeginn – Zinszahlungstag – Basiswert, auf dem der Zinssatz basiert – Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren – Rendite – Name des Vertreters der Gläubiger 	<p>Siehe Element C.8</p> <p>Zinssatz</p> <p>[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [●] % per annum</p> <p>[Im Fall von Stufenzinschuldverschreibungen einfügen:</p> <table border="1" data-bbox="719 477 1386 694"> <tr> <td style="text-align: center;">vom (einschließlich)</td> <td style="text-align: center;">bis (ausschließlich)</td> <td style="text-align: center;">mit einem Zinssatz von</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Datum einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Datum einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Zinssatz einfügen]] % per annum</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf einen Referenzzinssatz beziehen, einfügen: [Zahl, Laufzeit und maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] per annum [[zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von [●] %. [Der Höchstzinssatz beträgt [●] % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt [●] % per annum.]]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die sich auf einen Referenzzinssatz beziehen, einfügen: Der Zinssatz beträgt [Zahl, Laufzeit und jeweiligen Referenzzinssatz einfügen] per annum [multipliziert mit dem Faktor [●]] [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von [●] %. [Der Höchstzinssatz beträgt [●] % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt [●] % per annum.]]</p> <p>[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>[●] % per annum ab dem Verzinsungsbeginn bis ausschließlich zum [Zinssatzwechselflag einfügen] (der "Zinssatzwechselflag") und vom Zinssatzwechselflag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) zum Variablen Zinssatz, der für jede Zinsperiode in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen festgelegt wird. Der "Variable Zinssatz" ist [Zahl, Laufzeit und Name des jeweiligen Referenzzinssatzes oder Referenzzinssatzes einfügen] per annum [im Fall eines Faktors einfügen: multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen] [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von [●] %. [Der Höchstzinssatz beträgt [●] % per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt [●] % per annum.]]</p> <p>[Im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen einfügen: Auf die Schuldverschreibungen erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]</p> <p>[Verzinsungsbeginn</p> <p>Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist [maßgeblichen Verzinsungsbeginn einfügen].]</p> <p>[Zinszahlungstage</p>	vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	mit einem Zinssatz von	[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen]] % per annum
vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	mit einem Zinssatz von					
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen]] % per annum					

		<p>[Zinszahlungstage: [●]]</p> <p>[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>Feste Zinszahlungstage: [●]</p> <p>Variable Zinszahlungstage: [●]</p> <p>Fälligkeitstag</p> <p>Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist [maßgeblichen Fälligkeitstag einfügen].</p> <p>Rückzahlungsverfahren</p> <p>Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.</p> <p>Rendite</p> <p>[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkuponschuldverschreibungen einfügen: [●] % per annum.]</p> <p>[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar.]</p> <p>Name des Vertreters der Gläubiger</p> <p>[Nicht anwendbar. Es wurde kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen ernannt.]</p> <p>[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen]</p>
C.10	Erläuterung, wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat	<p>Siehe Element C.9</p> <p>Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten / Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	<p>[Nicht anwendbar, da diese Emission nicht an der Börse notiert werden wird.]</p> <p>[Die Zulassung der Schuldverschreibungen [[zum Amtlichen Handel] [und] [zum Geregelten Freiverkehr] der Wiener Börse AG][und] [zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] wurde beantragt.]</p>
C.21	Angabe des Markts, an dem die Wertpapiere künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde.	<p>[Sie oben unter C.11]</p> <p>[Die Zulassung der Schuldverschreibungen [zum Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse AG] [und] [zum Handel auf dem Euro MTF (börsenregulierter Markt) der Luxemburger Wertpapierbörse (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] wurde beantragt.]</p>

Abschnitt D – Risiken

<i>Element</i>	<i>Offenlegungspflicht</i>	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.	<ul style="list-style-type: none"> – Faktoren, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. – Die Emittentin unterliegt einem erheblichen Gegenparteirisiko und dem Risiko von Leistungsstörungen der Vertragspartner in ihrem Geschäftsbereich konventionelle Bank- und Handelsprodukte aufgrund der Nichtleistung vereinbarter Zahlungen, die der Emittentin zustehen (Kreditrisiko, Ausfallrisiko). – Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass Kapitalbeteiligungen, die zum konsolidierten Nettoergebnis der Emittentin wesentlich beitragen, Wertverluste erleiden (Beteiligungsrisiko). – Negative Änderungen und Schwankungen des Zinsniveaus und auf Devisen-, Börsen-, Rohstoff- oder anderen Märkten in Europa und den Vereinigten Staaten von Amerika können sich auf die Ergebnisse der Emittentin nachteilig auswirken (Marktrisiko). – Änderungen der gesetzlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen, insbesondere im aufsichts- und steuerrechtlichen Umfeld der Emittentin, können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit und die Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken. – Die Geschäftstätigkeit, auf die sich die Emittentin konzentriert, ist einem starken Wettbewerb ausgesetzt (Wettbewerbsrisiko). – Die Erträge der Emittentin hängen in starkem Maße von den Einnahmen aus dem Provisionsgeschäft ab, deren Höhe möglicherweise nicht beibehalten oder gesteigert werden kann. – Ungünstige Refinanzierungsmöglichkeiten können das Geschäft und die Finanz- und Ertragslage der Emittentin nachteilig beeinflussen. – Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass sich unterschiedliche Fristigkeiten von Ansprüchen und Forderungen der Emittentin nachteilig auf ihre Liquiditätsposition auswirken können (Liquiditätsrisiko). – Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihr vorhandenes Eigenkapital bei Eintritt eines zum heutigen Datum nicht vorhersehbaren Ereignisses nicht ausreicht. – Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass Schuldner außerhalb Österreichs ihre Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen, z. B. aufgrund von hoheitlichen Maßnahmen eines Landes (Länderrisiko).

		<ul style="list-style-type: none"> - Die Geschäftstätigkeit der Emittentin könnte durch das Versagen von internen Verfahren, Systemen und Prozessen oder Mitarbeitern oder den Eintritt externer Ereignisse beeinträchtigt werden und dies könnte sich nachteilig auf die Geschäfte und Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken (operationales Risiko). - Die Abhängigkeit von qualifizierten Führungskräften und Mitarbeitern kann sich auf die Geschäfte und Ertragslage der Emittentin nachteilig auswirken, wenn diese wichtigen Führungskräfte und Mitarbeiter nicht mehr bei der Emittentin arbeiten. - Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass ihr Währungsrisikomanagement für Situationen, die zum heutigen Datum nicht vorhersehbar sind, möglicherweise nicht ausreicht. - Die Emittentin hat aufgrund von Änderungen des wirtschaftlichen und politischen Umfelds, rückläufigen Finanzmärkten oder einer Rezession in der Vergangenheit bereits eine Verschlechterung der Kreditqualität und eine gesunkene Nachfrage nach den von der Emittentin angebotenen Dienstleistungen und Finanzprodukten erlebt und dies kann auch in der Zukunft der Fall sein. - Die Emittentin hängt in hohem Maße von der Funktionsfähigkeit von Kommunikations- und Datenverarbeitungssystemen ab. Ein Ausfall und eine Störung der Kommunikations- und Datenverarbeitungssysteme kann zu einem Geschäftsverlust und anderen Verlusten führen (IT Risiko). - Die Emittentin ist möglicherweise verpflichtet, angeschlagene Banken als Mitglied der Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark und Vertragspartner der Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ) finanziell zu unterstützen, was zu erheblichen Kosten und einem Abzug von Mitteln von anderen Tätigkeiten führen könnte. - Neue und bereits bestehende behördliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen, wie die Umsetzung von Basel II und Basel III, sowie Änderungen der angenommenen Höhe einer ausreichenden Kapitalisierung und Fremdfinanzierung könnten die Emittentin höheren Kapitalerhaltungsanforderungen oder -maßstäben, einem höheren administrativen Aufwand und höheren Verwaltungs- und Refinanzierungskosten aussetzen und die Emittentin ist aufgrund dessen möglicherweise verpflichtet, in der Zukunft zusätzliches Kapital aufzubringen. - Ratingagenturen können ein Rating der Emittentin oder eines Landes, in dem die Emittentin tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurücknehmen und jeder dieser Schritte könnte sich negativ auf die
--	--	---

		<p>Refinanzierungsbedingungen und -kosten der Emittentin, insbesondere ihren Zugang zu Fremdkapitalmärkten, auswirken (Risiko einer Ratingveränderung).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass sie als wesentlicher Vertriebs- und Vertragspartner der Raiffeisen Bankengruppe Steiermark aufgrund einer möglichen Verschlechterung des Geschäftsverlaufs der Raiffeisen Bankengruppe Steiermark Nachteile erleiden wird - Da die Emittentin Partei einer Liquiditätsmanagementvereinbarung ist, ist sie dem Risiko ausgesetzt, dass andere Kreditinstitute der Raiffeisen Bankengruppe Österreich Liquidität benötigen, indem sie die Liquiditätsmanagementvereinbarung in Anspruch nehmen. - Da sich ein Teil der Geschäfte, Vermögenswerte und Kunden der Emittentin in Ländern Europas befinden, die nicht Mitglied der Eurozone sind, ist die Emittentin aufgrund von Wechselkursschwankungen Währungsrisiken ausgesetzt. - Die Emittentin unterliegt dem Risiko eines Vermögensschadens infolge einer Geldentwertung (Inflation). - Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass Vertragspartner ihre Verpflichtungen aus Handelsgeschäften nicht vereinbarungsgemäß erfüllen (Gegenparteirisiko). - Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass in der Zukunft kein Wachstum mehr stattfindet oder dass die Emittentin ihr Bilanzsummen-Niveau und Profitabilitätsniveau nicht halten kann. - Die Emittentin unterliegt dem Risiko, dass die Erlöse der Emittentin aus Handelsgeschäften infolge von ungünstigen Marktbedingungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinken. - Die Tatsache, dass Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats der Emittentin wesentliche Organ- und andere Leitungsfunktionen in Gesellschaften der Raiffeisen Bankengruppe Österreich ausüben können, kann zu potenziellen Interessenkonflikten führen.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.	<ul style="list-style-type: none"> - Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise keine geeignete Anlageform für Anleger. - [Die Gläubiger von Festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen) sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes sinkt.] - [Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko sich

		<p>ändernder Zinssätze ausgesetzt, die es unmöglich machen, die Rendite solcher Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen, und sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass die Zinseinkünfte ungewiss sind.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Gläubiger von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind vor dem Wechsel des Zinssatzes dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis der Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes sinkt und nach dem Wechsel von dem festen Zinssatz zum variablen Zinssatz sind sie dem Risiko von schwankenden Zinssätzen ausgesetzt, wodurch es nicht möglich ist, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen; darüber hinaus sind sie dem Risiko ungewisser Zinserträge ausgesetzt.] - [Der Marktwert von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Multiplikator oder anderen Hebel oder mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen ausgestattet sind, kann sogar noch mehr schwanken, als der Marktwert von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ohne einen solchen Multiplikator.] - [Ein Gläubiger von Nullkuponsschuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes sinkt. Die Preise von Nullkuponsschuldverschreibungen sind volatiliter als die Preise von Festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren stärker auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit ähnlicher Fälligkeit.] - [Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Nullkuponsschuldverschreibungen), die mit einem erheblichen Abschlag oder Aufschlag begeben werden sollen, haben die Tendenz, auf allgemeine Veränderungen des Marktzinssatzes stärker zu reagieren als Preise für konventionelle verzinsliche Schuldtitel.] - Für den Fall, dass Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist ein Gläubiger Risiken ausgesetzt wie zum Beispiel dem Risiko, dass er mit seiner Anlage eine geringere Rendite erzielt als erwartet (Risiko Vorzeitiger Rückzahlung). - [Verpflichtungen aus nachrangigen Schuldverschreibungen werden erst erfüllt, nachdem die nicht nachrangigen Ansprüche der Gläubiger erfüllt wurden.] - [Falls die Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse ergänzt, gekürzt oder sogar aufgehoben werden, was sich auf den
--	--	---

		<p>Gläubiger negativ auswirken kann.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Falls die Emissionsbedingungen die Ernennung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein individuelles Recht auf Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte gemäß den maßgeblichen Emissionsbedingungen gegen die Emittentin verlieren.] - Sofern Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein System des Steuereinhalts anwendet, und sofern von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten wird, so ist gemäß der EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinserträgen weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen (Keine Steuerausgleichszahlungen). - Die Ratings für Schuldverschreibungen berücksichtigen unter Umständen nicht sämtliche Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktwert und den Handelspreis der Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann. - Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht oder österreichischem Recht und Änderungen der geltenden Gesetze, Verordnungen oder aufsichtsrechtlichen Richtlinien können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben. - Es kann nicht gewährleistet werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entsteht oder, falls er entsteht, dass er Bestand hat. Auf einem illiquiden Markt kann ein Gläubiger seine Schuldverschreibungen möglicherweise nicht zu angemessenen Marktpreisen verkaufen. - Gläubiger der Schuldverschreibungen gehen das Risiko ein, dass der Marktpreis der Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen verschiedener Faktoren wie Veränderungen der Zinsniveaus, wirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten oder höheren Kreditspreads der Emittentin sinkt. - Wechselkursrisiken bestehen, wenn die Finanzgeschäfte eines Gläubigers auf eine andere Währung oder Währungseinheit lauten als die festgelegte Währung, in der die Emittentin Kapital- und Zinszahlungen vornimmt. Darüber hinaus können Regierungs- und Währungsbehörden Devisenkontrollen einführen, die sich nachteilig auf einen geltenden Wechselkurs auswirken könnten. - Bestimmte Anlagen können durch rechtliche Anlageerwägungen eingeschränkt sein.
--	--	--

		<p>– Zahlungen, einschließlich von Kapital, in Bezug auf die Schuldverschreibungen an die Gläubiger und die wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Schuldverschreibungen, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie die steuerlichen Zertifizierungs- oder Identifizierungsanforderungen (einschließlich der Bereitstellung einer Verzichtserklärung auf Gesetze, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die den U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) oder entsprechende Nicht-U.S.-Rechtsnormen, einschließlich die mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossenen Verträge, nicht erfüllen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen in Bezug auf solche von der Emittentin oder einer Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.</p>
--	--	---

Abschnitt E – Angebot

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt:	Der Nettoerlös aus der Begebung von Schuldverschreibungen wird für allgemeine Unternehmenszwecke und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Kapitalbasis der Emittentin verwandt.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen:	<p>Gesamtnennbetrag [Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen einfügen]</p> <p>Ausgabepreis [Ausgabepreis der Schuldverschreibungen einfügen]</p> <p>Mindest-/Höchstzeichnungsbetrag [Mindest-/Höchstzeichnungsbetrag einfügen]</p> <p>Vertriebsart [Vertriebsart der Schuldverschreibungen einfügen]</p> <p>[Beginn und Ende der [Vertriebs-] [Zeichnungs-]frist einfügen] [ggf. Beginn und Ende der Vertriebs- oder Zeichnungsfrist der Schuldverschreibungen einfügen]</p> <p>[Übernahme oder Vertrieb durch Platzeure oder Vertriebspartner einfügen]</p> <p>Sonstige oder weitere Bedingungen [Sonstige oder weitere Bedingungen, denen das Angebot unterliegt einfügen]</p>

E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen:	Nicht anwendbar; es gibt keine kollidierenden Interessen.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:	[Nicht anwendbar, da dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter/den Anbietern keine Ausgaben in Rechnung gestellt werden.] [Ausgaben einfügen]

RISK FACTORS

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

In addition, factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Notes to be issued under the Programme are described below in the subsection entitled "Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes to be issued under the Programme".

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

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

In addition, potential investors should be aware that the risks described might combine and thus intensify one another.

Factors that may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes to be issued under the Programme

The following is a summary of certain aspects of the business of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG which potential investors should be aware of. This summary is not intended to be exhaustive and potential investors should carefully consider the following information in conjunction with the other information contained in this Prospectus.

An investment in the Notes bears the risk that the Issuer will not be able to fulfil its obligations created by the issuance of the Notes on the relevant due date, either sufficiently or at all.

The Issuer is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties in its business sections conventional banking products and trading products due to non-payment of agreed payments owed to the Issuer (credit risk, default risk)

Credit risk is the risk that agreed payments, in particular, interest and/or redemption payments, which are payable by a debtor of the Issuer to the Issuer, are not made in whole or in part. The lower the creditworthiness of the Issuer's counterparty, the higher the credit or default risk is and it reflects all negative consequences of default or non-performance of concluded contracts in the credit business due to a deterioration of the creditworthiness of a counterparty. Credit risk is the most important risk of the Issuer, since it exists both in conventional banking products such as the credit, discount and guarantee business and certain trading products such as derivatives contracts, e.g. futures, swaps and options or repo transactions and securities lending. It is possible that collaterals provided by a debtor e.g. due to a drop in market prices, is not sufficient for settling defaulted payments. Credit risk also includes country risk (see below "*Risks due to the business activities of the Issuer outside of Austria (country risk)*").

The level of irrecoverable receivables from the Issuer's debtors and necessary adjustments may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that equity participations which materially contribute to the consolidated net income of the Issue suffer depreciation (equity risk)

The Issuer participates in Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("**RZB**") and indirectly in its (indirect) subsidiary, Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), as well as other companies. The participation in RZB is entered in the balance sheet at equity. The profit/loss arising from this and other participations which are entered at equity materially contribute to the consolidated net income of the Issuer.

The participations are exposed to various risks. In particular, they are subject to general business risks, such as the risk of potential losses due to market changes in the form of volatile or changing interest rates, exchange rates or stock prices and prices in general (market risk), the risk that customers are unable to fulfil their financial obligations (credit risk), currency risks, the risk of unexpected losses due to insufficient or failed internal procedures, systems and staff politics and the risk of external events (operational risk), including legal risks and may be subject to legal disputes, official or governmental scrutiny or may face changes in applicable laws or official practice which may have a significant adverse influence on its business activities. They depend on liquidity and refinancing possibilities being available and are in turn exposed to an analogous equity risk regarding their listed and non-listed participations, i.e. mainly the risk that the capital invested in the participation does not yield any return or declines in value.

Furthermore, the business activities of the participations of the Issuer, in particular RBI, which has participations in banks and leasing companies in Central Europe, Southeast Europe and various states of the Commonwealth of Independent States ("**CIS**"), are dependent on the business and economic environment, in particular on the development of the financial markets and the political situation in Central and Eastern Europe.

The countries and regions where participations exist, in particular non- EU Member States, are exposed to increased political, economic and social changes and the associated risks such as currency fluctuations, changes in the regulatory environment, sovereign measures, inflation, economic recession, impairments of domestic markets, conflicts on the labour market linked with changes in socio-political values, ethnic conflicts, declining birth rates etc. The prevailing international financial and economic crisis may additionally worsen these consequences so that the results of operation and growth rates may be considerably lower than in previous years.

Materialisation of such risks in connection with the participations of the Issuer may have a significant adverse effect on the valuation of the participations in the consolidated balance sheet and the earnings generated from them and, thus, the financial and earnings position of the Issuer.

Negative changes and fluctuations in market interest rate level and on foreign exchange, stock, commodity or other markets in Europe and the USA may adversely affect the results of the Issuer (market risk)

The conditions on the financial markets in Austria, Europe, the USA and worldwide have a material effect on the business activities of the Issuer. Changes and fluctuations of the market interest rate level ("**Interest Volatility**") and changes and fluctuations on foreign exchange, stock, commodity or other markets may adversely affect the results of operation of the Issuer. Negative developments on the financial markets may not only arise as a result of economic reasons alone, rather also due to wars, terrorist attacks, natural catastrophes or similar events. Such developments on the said financial markets may materially worsen the business, financial and earnings position of the Issuer.

Changes in legal and fiscal framework conditions, in particular concerning the regulatory and tax environment of the Issuer may adversely affect the business activities and the financial and earnings position of the Issuer

The Issuer is mainly active in Austria and, via participation, in Croatia. The Issuer's business activities are subject to the respective national and foreign laws, EU regulations and international agreements as well as regulation by the respective regulator. A change in the applicable legal and regulatory framework conditions may adversely affect the business activities of the Issuer.

The future performance of the business, financial and earnings position of the Issuer is also dependent, *inter alia*, on the taxation of generated profits at the level of the Issuer. The stability fee ("**Bank Tax**") introduced by the Austrian Budget Framework Act of 2011 (*Budgetbegleitgesetz BGBl I*

Nr. 111/2010 i.d.g.F.) and any future change in the legal situation, case-law or fiscal administrative practice regarding the taxation of profit, may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The business activities where the Issuer is focused on are exposed to intensive competition (competitive risk)

The Issuer is a regional bank focussing on banking with retail, business, commercial and institutional customers and on treasury. The regional focus of the business activities is in Styria. The Issuer operates in a difficult economic domestic market (Austria). Intensive competition with other banks and/or an increasing competitive situation, in particular on the domestic market Austria, may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The operating revenues of the Issuer significantly depend on the income created by the commission business, which level might not be expandable or maintainable

The commission income of the Issuer from banking has in the previous years contributed significantly to the total operating revenues. If the Issuer is unable in the future to further increase its commission income from banking or maintain it at today's level, this may have a negative influence on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Unfavourable refinancing possibilities may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer

The profitability of the Issuer is dependent on its access to cost-effective refinancing possibilities. Access to refinancing possibilities may become limited or more expensive compared with the past or the Issuer's plans. Unfavourable refinancing possibilities may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that different maturities of claims and receivables of the Issuer may adversely affect its liquidity position (liquidity risk)

Due to different maturities of claims and receivables of the Issuer, there is the risk that the Issuer may be unable to entirely or in due time fulfil its current and future payment obligations.

The occurrence of such an event may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is exposed to the risk that its available equity will not be sufficient should an event occur which is unforeseeable today

The regulatory capital pursuant to § 24 BWG is presented on the basis of the group of credit institutions of the Issuer. The Issuer currently has a consolidated equity ratio of 12.46 per cent. as per 31 December 2012 (previous year: 12.19 per cent.). There is the risk that the equity ratio will not be sufficient should an event occur which today cannot be foreseen. This may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that debtors outside of Austria default their payment obligations, e. g. due to sovereign measures of a country (country risk)

The Issuer is also exposed to a country risk which may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer. The country risk of the Issuer is defined in line with ICAAP/Basel II¹ and focuses on the risk of a default in payment arising from sovereign measures of a country and default of sovereign debtors. A default in payment due to sovereign measures of a country and/or default of sovereign debtors and necessary adjustments may adversely affect the business, financial

¹ "Internal Capital Adequacy Assessment Process" - guideline of OeNB (www.oenb.at) and FMA (www.fma.gv.at).

and earnings position of the Issuer and result in additional requirements with regard to capital adequacy.

Due to the failure of internal procedures, systems and processes, staff or the occurrence of external events the business operations of the Issuer might suffer and this might have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer (operational risk)

The term "operational risks" summarises risk categories which mainly relate to the operation of the Issuer and its operative counterparties. This means the risk of losses due to the inadequacy or failure of internal procedures, systems and processes, staff or due to the occurrence of external events (e.g. failure of IT systems, property damages, incorrect handling, fraud, natural catastrophes or similar events). Materialisation of such risks may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Dependency on qualified executives and staff might lead to adverse effects on the business and earnings position of the Issuer, if such key people cease to work for the Issuer

The business and earnings position of the Issuer is highly dependent on qualified executives and staff, the majority of which has been working for the Issuer for years. There is the risk that executives and staff in key positions may in the future no longer be working for the Issuer. The loss of one or several executives and staff members may have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that its current risk management might not be sufficient for situation, which cannot be foreseen today

The Issuer has established a risk management and control system. The situation may arise that this system is not sufficient for a specific situation, which cannot be foreseen today, or with regard to certain risks.

This may have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer has experienced and may in the future continue to experience deterioration in credit quality and a decrease in demand for the services and financial products offered by the Issuer as a result of changes of the economic and political environment, declining financial markets or economic downturns

In addition to the economic and political environment in Austria, as a result of globalisation, the development of global economy and the global financial markets has a material influence on the demand for the services and financial products offered by the Issuer and, therefore, also on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Following the financial and economic crisis which began in 2008, the global economy was marked by a global market downturn, however, it recovered by 2010. Since 2010, the escalation of sovereign debt of several countries in the Euro-zone has posed a new burden to the financial markets, first and foremost the markets for government bonds. The duration and the extent of the further consequences of the sovereign debt crisis cannot yet be estimated, however, they mainly depend on the realisation of budget restructuring and an increased solution competence of EU politics (catchword: EU crisis mechanism). The debt crisis has now also reached real economy. The Euro-zone is generally expected to have declining gross domestic product ("GDP") figures. An adverse change in the economic or political environment in Austria and a new and/or intensified adverse development of the global economy and the global financial markets may at any time adversely affect the Issuer and its counterparties or the demand for the services and financial products offered by the Issuer and, therefore, have an adverse effect on the business, net assets, financial position and results of operations of the Issuer.

The crisis on the international financial markets resulted in enormous write-downs on assets in the balance sheets of many banks and a significant extension of credit spreads on the capital markets which increased the refinancing costs of certain banks. Due to the higher costs and write-downs, some market participants have run into financial difficulties and not been able to avoid insolvency. This

development has led to a remarkable crisis in confidence on the interbank market with the result that lending between banks has substantially declined. The Austrian parliament and the Austrian federal government have taken specific measures which are meant to stabilise the financial system and support lending between banks. In this context, the Austrian Financial Market Stabilisation Act (*Finanzmarktstabilitätsgesetz - FinStaG*) was enacted by the Austrian national assembly (*Nationalrat*) with the aim of strengthening the equity basis of national banks. On a European and national level, further measures may be enacted and taken, such as the issuance of higher capital requirements or increased control by authorities. In cases where public authorities have directly invested in credit institutions, there is the risk that this may affect business policy decisions of credit institutions. The consequences of such higher control measures and increased regulation are uncertain.

This may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is highly dependent on functioning communication and data processing systems. Failure and disruption of communication and data processing systems may result in loss of business and other losses (IT risks)

The business activities of the Issuer are, as is usual for banks, highly dependent on functioning communication and data processing systems. Failures, interruptions and security flaws may lead to failures or disruptions to systems for customer relationships, accounting, storage, customer service and/or customer management.

Failures and disruptions to data processing systems may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer may be required to provide financial support to troubled banks in the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark and contractual partner of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ) which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities

The Issuer may suffer adverse effects as member of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark (customer guarantee association of Styria) through the insolvency of a member of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark or utilisation by the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ) (nationwide Raiffeisen customer guarantee association).

Due to the role of the Issuer as member of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark, the business performance of the remaining members of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark is also decisive for the Issuer. The insolvency of a member of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark harbours, as a result of the guaranteed fulfilment of protected client claims of the insolvent association member via the remaining association members, i.e. also via the Issuer, the risk of having an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

If the economic viability of another regional customer guarantee association in the case of the insolvency of an association member does not suffice, in order to cover or compensate all client claims protected within the framework of the respective regional customer guarantee association or if the insolvency of the Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft occurs, the association members of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich i.e. also Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Steiermark guarantee, in accordance with the provisions of the articles of association of the Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich, the fulfilment of all client deposits and unsubordinated own issuances of the insolvent member of the respective regional customer guarantee association. The insolvency of a member of another regional customer guarantee association or the Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft harbours the risk of having an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

New and existing governmental or regulatory requirements such as the implementation of Basel II and Basel III and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject the Issuer to increased capital requirements or standards, increased

administrative effort and higher administration and refinancing costs and may require it to obtain additional capital in the future

In June 2006, two EU Directives (2006/48/EC dated 14 June 2006 and 2006/49/EG dated 14 June 2006) were passed. The provisions, with the exception of individual transitional provisions which came into effect on 1 January 2008, came into effect on 1 January 2007 ("**Basel II**"). The introduction of Basel II led to a risk-adequate calculation of capital requirements, the introduction of adequate risk-management systems, their monitoring by the Austrian Financial Market Authority as well as to the increase in transparency by strengthened disclosure obligations of credit institutions. Due to Basel II, the Issuer has increased administrative work and higher administration costs as well as higher capital requirements for certain transactions. This may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The new regulations which will be applicable to the Issuer by means of the measures approved by the Basel Committee on Banking Services on 12 September 2010 ("**Basel III**"), in particular in relation to capital adequacy provisions, provide for amongst others that not all capital items belonging to the Tier 1 capital will also in the future count as Tier 1 capital. The result from this can be that the Issuer has to raise additional equity which in turn leads to an increase in the refinancing costs of the Issuer and this may have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer. Furthermore, increased claims to the internal liquidity management of the Issuer must be assumed.

Due to higher claims to the capital and the liquidity of the Issuer, there is the risk that the Issuer reduces risk-based assets and bank loans for small and medium-sized companies can only be provided under conditions which are more unfavourable for borrowers. This may lead to a decline in the lending business of the Issuer. Therefore, it may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

There is furthermore the risk that Basel II and Basel III provisions are subsequently changed and additional expenses and costs of the Issuer may be linked with this. This may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of the Issuer or of a country where the Issuer is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions and costs for the Issuer, in particular its access to debt capital markets (risk of a rating change)

The Issuer has a rating of A1 from the rating agency Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"). The rating of the Issuer may have a major influence on the refinancing costs of the Issuer. The rating represents an estimation of the rating agency which is undertaken based on creditworthiness criteria, the basis of which is the evaluation of the Issuer's business, financial and earnings position, in addition to the business model, the company strategy and the ownership structure of the Issuer. A downgrading or suspension or withdrawal of the rating reduces competitiveness, in particular by increasing the equity and debt capital costs. It can limit the circle of potential business partners and thereby access to liquid funds, it can lead to new liabilities or existing ones becoming due or it can lead to an obligation of creating securities. If the creditworthiness were to deteriorate and thereby also the rating of the Issuer, it can also impair the refinancing possibilities for the above reasons and thereby result in a major deterioration of the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that as the major distribution and contractual partner of Raiffeisen Bankengruppe Steiermark he may suffer disadvantages through possible deterioration in the business performance of the Styrian Raiffeisen Banking Group

Due to the role of the Issuer as major contractual and distribution partner of the Styrian Raiffeisen Banking Group, the business performance of Styrian Raiffeisen Banking Group is decisive for the Issuer. Any deterioration of the business performance of the Styrian Raiffeisen Banking Group bears the risk of having an adverse influence on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Due to being part of a liquidity management agreement the Issuer is exposed to the risk that other credit institutions of the Austrian Raiffeisen Banking Group require the supply of liquidity by utilising the liquidity management agreement

The Issuer has entered into liquidity management agreements with credit institutions of the Austrian Raiffeisen Banking Group which regulate the provision of liquidity by the Issuer as well as the overall monitoring of liquidity ratios and measures in connection with liquidity difficulties in the Austrian Raiffeisen Banking Group. All participating credit institutions undertake, in the case of specific events which affect the supply of liquidity of a participating credit institution or the entire Austrian Raiffeisen Banking Group, to take measures and implement them for removing such a preventive case or crisis situation. Utilisation of the liquidity management agreement by other credit institutions of Austrian Raiffeisen Banking Group may have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

Since part of the Issuer's operations, assets and customers are located in European countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks due to exchange rate fluctuations

Exchange rate fluctuations between the euro and currencies outside of the Euro-zone in which the Issuer is active may adversely affect the business, financial and earnings position of the Issuer. In particular the participation in Croatia is subject to exchange rate risk due to its seat and activity outside of the Euro-zone. Fluctuations in exchange rates between the euro and the respective national currency in which the respective participation of the Issuer is active, can therefore have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that he may suffer financial loss as a result of future money depreciation (inflation)

The danger that financial loss occurs as a result of inflation (inflation risk) exists above all if actual inflation is greater than the expected inflation. The inflation risk will mainly have an effect on the real value of the existing assets of the Issuer and on the real profits which can be generated by the assets of the Issuer. According to this, in the case of a higher than expected inflation rate the performance of the assets of the Issuer may be adversely influenced.

The Issuer is subject to the risk that contractual partners do not fulfil their obligations arising from trading transactions as agreed (counterparty risk)

The Issuer is, in the case of trading transactions, subject to the risk that counterparties (in particular other banks and financial institutions) do not fulfil their obligations arising from trading transactions as agreed. This may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that there is no growth in the future or that the Issuer cannot maintain its total asset level and level of profitability

The consolidated net income of the Issuer sank by EUR 79.296.744 from EUR 80,039,472 in 2011 to EUR 742.728 in 2012. There is the risk that the Issuer will not grow or cannot maintain its current total asset level in the future. The decline of the profit and total asset level of the Issuer due to the associated deterioration of the overall economic situation of the Issuer may have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Issuer is subject to the risk that as a result of unfavourable market conditions or economic conditions the proceeds of the Issuer from trading transactions decrease

The proceeds of the Issuer from trading transactions (interest rate trading, foreign exchange trading and securities trading) may sink due to unfavourable market conditions or unfavourable economic conditions. This may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The fact, that members of the management board and supervisory board of the Issuer exercise significant corporate body and other leading functions in companies of the Austrian Raiffeisen Banking Group may lead to potential conflicts of interest

The members of the management board and supervisory board of the Issuer exercise significant corporate body functions and other leading functions (e.g. as member of the management board, member of the supervisory board, managing director, manager, general proxy holder (*Prokurist*)) in other companies of the Austrian Raiffeisen Banking Group. As a result of this activity for the Austrian Raiffeisen Banking Group, potential conflicts of interest may arise with their corporate body functions at the Issuer. Such conflicts of interest in the case of the corporate body members may, in particular, then arise if they have to decide on measures where the interests of the Issuer deviate from those of the Austrian Raiffeisen Banking Group or of individual companies of the same (e.g. in the case of selling important assets, measures under corporate law, such as de-mergers, mergers or capital increases, takeovers, approval of the annual financial statements, profit distribution, participations etc.). The arising of such conflicts of interest may have adverse effects on the business, financial and earnings position of the Issuer.

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

The Notes may not be a suitable investment for investors

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

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

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

Risks related to the structure of particular Notes

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

Holders of Fixed Rate Notes (including Step-up Notes and Step-down Notes) are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate

A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity (the **Market Interest Rate**). While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the relevant Final Terms is fixed during the term of such Notes, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. The same risk applies to Step-up Notes and Step-down Notes if the Market Interest Rates are higher than the nominal interest rates applicable to such Notes.

Holders of Floating Rate Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the profitability of such Notes in advance, and are therefore exposed to the risk of uncertain interest income

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Floating Rate Notes.

Holders of Fixed to Floating Rate Notes prior to the conversion of the interest rate are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate and after the conversion from the fixed interest rate to the floating rate, bear the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the profitability of such Notes in advance, and are exposed to the risk of uncertain interest income

A Holder of Fixed to Floating Rate Notes throughout the period in which the Fixed to Floating Rate Notes bear a fixed rate of interest is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity (the **Market Interest Rate**). While the nominal fixed interest rate of the Fixed to Floating Rate Notes as specified in the relevant Final Terms is fixed during the term of such Notes, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of a Fixed to Floating Rate Note also changes, but in the opposite direction for the period in which the Notes bear a fixed interest. If the Market Interest Rate increases, the price of a Fixed to Floating Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of a Fixed to Floating Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate.

After the date on which the interest on the Fixed to Floating Rate Notes changes to a variable interest (the **Interest Rate Change Date**) a Holder of the Fixed to Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. After the Interest Rate Change Date fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Fixed to Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Fixed to Floating Rate Notes after the Interest Rate Change Date.

The market values of Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes with a multiplier or other leverage factor or a cap or floor may be even more volatile than those for Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes without such multiplier

If Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features, their market values may be even more volatile than those for Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes that do not include those features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to such other leverage factor, the effect of changes in the interest

rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the pre-determined cap so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could, therefore, be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes without a cap.

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

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

Notes (other than Zero Coupon Notes) to be issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in the Market Interest Rates than do prices for conventional interest-bearing debt securities

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

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

The relevant Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity on one or several dates determined beforehand (the **Optional Call Right**) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the Terms and Conditions of the Notes. In addition, the Issuer may have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions of the Notes.

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

The Issuer may be expected to exercise its Optional Call Right when its cost of borrowing is lower than the interest rate payable under the relevant Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower interest rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at the time when they are deciding whether to invest in the relevant Notes.

It should be noted that the Issuer may exercise any Optional Call Right irrespective of the Market Interest Rates which are relevant on a certain call date.

Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after non-subordinated claims of creditors have been satisfied

In case of an issue of Subordinated Notes, the obligations of the Issuer will constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under Subordinated Notes may be satisfied only after non-subordinated claims of creditors have been

satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No contractual security may be provided, and will not at any time in the future be provided by the Issuer or any other person to secure rights of the Holders under the Subordinated Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 of the Terms and Conditions of the Notes or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

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

If the relevant terms and conditions of the Notes provide for resolutions of Holders a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant terms and conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled.

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

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

Risks related to Notes generally

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

Under the European Union Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up)

Under Council Directive 2003/48/EC (as amended, the "**European Union Savings Directive**") on the taxation of savings income, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system and to withhold tax at a rate of 35 per cent. (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). In conformity with the prerequisites for the application of the European Union Savings Directive, a number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to apply measures equivalent to those contained in the European Union Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland).

The European Union Savings Directive is currently under review and may be amended. One of the amendments being discussed is an extension of the scope of the European Union Savings Directive to include interest income derived by certain corporations.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax.

A paying agent in a member state that is not obliged to withhold or deduct pursuant to the European Union Savings Directive will have to provide details of payments of interest (or similar income) to the member state of the European Union in which the receiving individual is resident. The reporting obligation relates to, *inter alia*, information on the amount of interest paid as well as name, address and account details of the receiving individual in accordance with Article 8 of the European Union Savings Directive.

For additional information in relation to the taxation of Notes to be issued under the Programme see the section entitled "*Taxation*".

Credit Ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes

Notes to be issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to other debt securities issued by the Issuer. In addition, the rating may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Any ratings assigned to debt securities of the Issuer as at the date of this Prospectus are not indicative of the future performance of the Issuer's business or its future creditworthiness.

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

The terms and conditions of the Notes are based (in the case of Notes other than Subordinated Notes and Collateralised Notes) on German law or (in the case of Subordinated Notes and Collateralised Notes) on Austrian law, in each case in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law or administrative practice after the date of this Prospectus.

Risks related to the market generally

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

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

Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that the Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid or may not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of these Notes adversely. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of the Notes.

Holder in the Notes assume the risk that due to changes of various factors, such as changes to market interest levels, economic developments, inflation rates or the increase in the Issuer's credit spreads may result in a decrease in the market price of the Notes

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes. The market price of the Notes may also be negatively affected by an increase in the Issuer's credit spreads, i.e. the difference between yields on the Issuer's debt and the yield of government bonds or swap rates of similar maturity. The Issuer's credit spreads are mainly based on its perceived creditworthiness but also influenced by other factors such as general market trends as well as supply and demand for such Notes.

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

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

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

Legal investment considerations may restrict certain investments

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

Payments, including principal, on the Notes to Holders and beneficial owners of interests in the Notes that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 per cent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.

Pursuant to sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, an agreement entered into by the Issuer, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service pursuant to such U.S. law or an intergovernmental agreement concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a paying agent or an intermediary) (collectively referred to as "FATCA"), the Issuer, a paying agent or an intermediary may, under certain circumstances, be required to withhold at a rate of 30.00 per cent. on all or a portion of payments of

principal and interest or proceeds of sale made to Holders or payee or intermediary financial institutions unless such Holder or payee or intermediary financial institution is FATCA compliant or exempt.

It should be noted that certain other jurisdictions are considering or have started to implement measures analogous to FATCA. Such measures could require the withholding of amounts at a rate currently unknown.

In order to be FATCA compliant, Holders generally will be required to provide tax certifications and identifying information about themselves and certain of their beneficial owners, and, if applicable, a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority. A payee financial institution generally would be required to enter into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service and agree, among other things, to disclose the tax status of the account holders at the institution (or the institution's affiliates) and to annually report certain information about such accounts. Payee financial institutions that are resident in a country that has entered into an intergovernmental agreement with the United States in connection with FATCA may be required to comply with such country's FATCA implementing laws in lieu of entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service. On 22 February 2013, the German Ministry of Finance issued a news release indicating that Germany and the United States had initialed the terms and conditions of such an intergovernmental agreement. It is currently expected that the intergovernmental agreement between the two countries will be signed during the course of 2013.

A grandfathering rule provides that certain non-U.S. source obligations that are outstanding on 31 December 2013 (or, if later, six months after the adoption of final U.S. Treasury regulations addressing "foreign passthru payments") (the "**Grandfathering Date**") and that are not modified and treated as reissued, for U.S. federal income tax purposes, after such date will not be subject to withholding. Obligations that are treated as equity and certain debt obligations lacking a definitive term (such as saving and demand deposits), however, are not eligible for grandfathering. Notes that are treated, for U.S. federal income tax purposes, as non-U.S. source debt obligations and that are issued on or prior to the Grandfathering Date should qualify for grandfathering. There can be no assurance that any Notes will qualify for grandfathering.

In any event, even if withholding on payments on Notes or the proceeds of sale is required, such withholding is not expected to begin prior to 1 January 2017. If the Issuer is required to withhold under FATCA, such amount will be deducted from any interest, principal or other payments on the Notes. In such an event neither the Issuer nor any paying agent or any other person is required to compensate such a deduction so that such a potential tax withholding would be to the expense of a Holder.

CIRCULAR 230 NOTICE. THE FOLLOWING NOTICE IS BASED ON U.S. TREASURY REGULATIONS GOVERNING PRACTICE BEFORE THE U.S. INTERNAL REVENUE SERVICE: (1) ANY U.S. FEDERAL TAX ADVICE CONTAINED HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY ANY TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; (2) ANY SUCH ADVICE IS WRITTEN TO SUPPORT THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS DESCRIBED HEREIN; AND (3) EACH TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISOR.

CONSENT TO USE THIS PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and/or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Raiffeisen-Landesbank Steiermark Aktiengesellschaft (www.rlbstmk.at).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Programme, and subject to any applicable legal or regulatory restrictions, notably the Austrian Act Concerning the Issue by Banks of Collateralised Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27.12.1905, BGBl. 213/1905 i.d.g.F.*), and requirements of relevant central banks, monetary or other authorities, the Issuer may from time to time issue Notes denominated in any currency (each, a "**Specified Currency**") agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). In this Prospectus, the term "**relevant Dealer**" shall, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by one Dealer only, refer to such Dealer and, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by more than one Dealer, to all Dealers agreeing to subscribe such Notes.

The maximum aggregate principal amount of all Notes from time to time outstanding under the Programme will not exceed EUR 2,000,000,000 (or its equivalent in any other currency, calculated as described in the dealer agreement dated 31 May 2013 and made between the Issuer and the Dealers (the "**Dealer Agreement**") (the "**Programme Limit**"). The Issuer may increase the Programme Limit in accordance with the terms of the Dealer Agreement and the provision of such conditions precedent (including the preparation of a supplement to this Prospectus or a new prospectus) as the Dealers or the relevant competent authority may require for the purpose of listing any Notes to be issued under the increased Programme on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA.

Under the Programme, the Issuer may issue Notes in the form of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes and Zero Coupon Notes. All Notes may be issued in bearer form only.

Notes under the Programme may also be issued as Collateralised Notes in accordance with the Austrian Act Concerning the Issue by Banks of Collateralised Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27.12.1905, BGBl. 213/1905 i.d.g.F.*)

Notes other than Collateralised Notes will be issued, in the case of unsubordinated Notes, pursuant to German law and, in the case of subordinated Notes, pursuant to Austrian law. Collateralised Notes will be issued pursuant to Austrian law.

Notes may be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers. Notes may, subject to certain selling restrictions, be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and form a single series and are identical in all respects except that they may have different issue dates, issue prices, interest commencement dates and dates for first interest payments (if any), shall form a series (the "**Series**") of Notes. Further tranches of Notes may be issued as part of existing Series of Notes.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of issue of the Notes (calculated as described in the Dealer Agreement) or such higher amount as may be required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par.

The Issuer has applied to (i) the Luxembourg Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on its Regulated Market and (ii) to the Vienna Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official Market (*Amtlicher Handel*) or the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to trade Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and the MTF Market (Third Market) (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange. Notes may also be issued under the Programme which will not be listed

on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**" and, together with CBL, the "**International Central Securities Depositories**" or the "**ICSDs**"). If the Notes are intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility, the Notes will be deposited upon issue in the case of (i) a new global note with either CBL or Euroclear as common safekeeper of the ICSDs or, (ii) a classical global note with OeKB or CBF. Depositing the Notes in a manner which would allow Eurosystem eligibility does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

The Notes will be freely transferable in accordance with the applicable provisions of the relevant Clearing System.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (Corporate Trust & Agency Services, Große Gallusstraße 10-14, 60272 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany) (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent in relation to Notes other than Collateralised Notes which settle through OeKB. Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Republic of Austria) (the "**Austrian Fiscal Agent**") will act as Austrian fiscal agent in relation to Collateralised Notes which settle through OeKB.

FORM OF THE NOTES

Each Tranche of Notes will initially be in the form of either a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"), without interest coupons, or a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), without interest coupons, in each case as specified in the relevant Final Terms, which will be delivered on or prior to the Issue Date of the Tranche:

- (i) if the Global Notes are intended to be issued in new global note ("**NGN**") form, to a (common) safekeeper for Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"); or
- (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, to Oesterreichische Kontrollbank ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**" and, together with OeKB, CBL and Euroclear, the "**Clearing Systems**" and, each, a "**Clearing System**") or a (common) depository of the Clearing Systems; or
- (iii) if the Global Notes are intended to be cleared through a clearing system other than OeKB, CBF, CBL and/or Euroclear, as agreed between the Issuer, the Fiscal Agent or the Austrian Fiscal Agent, as applicable, and the relevant Dealer(s).

The relevant Final Terms will also specify whether United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**" or "**TEFRA C**") or United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**" or "**TEFRA D**") are applicable in relation to the Notes or, if the Notes do not have a maturity of more than 365 days, that neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules are applicable. Each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA C will be represented by a TEFRA C Permanent Global Note and each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA D will initially be represented by a TEFRA D Temporary Global Note.

TEFRA D Temporary Global Note exchangeable for TEFRA D Permanent Global Note

If the relevant Final Terms specify the form of the Notes as being "Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note" and also specify that the TEFRA D Rules are applicable, the Notes will initially be in the form of a Temporary Global Note, without interest coupons, which will be exchangeable for interests in a Permanent Global Note, without interest coupons, not earlier than 40 days after the issue date of the relevant Tranche of the Notes (the "**Exchange Date**") upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. No payments of principal, interest (if any) or any other amounts will be made under the Temporary Global Note prior to such certification of non-U.S. beneficial ownership having been received by the relevant Clearing System and such Clearing System having given a like certification (based on the certifications it has received) to the Fiscal Agent or the Austrian Fiscal Agent, as applicable.

Whenever any interest in the Temporary Global Note is to be exchanged for an interest in a Permanent Global Note, the Issuer shall procure (in the case of first exchange) the prompt delivery (free of charge to the bearer) of such Permanent Global Note to the bearer of the Temporary Global Note or (in the case of any subsequent exchange) an increase in the principal amount of the Permanent Global Note in accordance with its terms against receipt by the Fiscal Agent of a certificate or certificates of non-U.S. beneficial ownership.

The principal amount of the Permanent Global Note shall be equal to the aggregate of the principal amounts specified in the certificates of non-U.S. beneficial ownership; provided, however, that in no circumstances shall the principal amount of the Permanent Global Note exceed the initial principal amount of the Temporary Global Note. Payments of principal, interest (if any) or any other amounts on a Permanent Global Note will be made through the relevant Clearing System without any requirement for certification.

Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes

The Terms and Conditions of the Notes applicable to any Global Note will be attached to such Global Note, all as more fully described in the section entitled "*Issue Procedures*".

Legend concerning United States Persons

In the case of any Tranche of Notes having a maturity of more than 365 days, any Global Note will bear a legend to the following effect:

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

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

ISSUE PROCEDURES

General

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

Sets of Terms and Conditions

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

- Option I - Terms and Conditions for Notes with a fixed interest rate;
- Option II - Terms and Conditions for Notes with a floating interest rate;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with a fixed to floating interest rate; and
- Option IV – Terms and Conditions for Notes without periodic interest payments.

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV and whether certain further options contained therein shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant Option in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the relevant Option alone shall constitute the Conditions, which shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV and whether certain further options contained therein shall be applicable to the individual issue of Notes by only making reference to the specific sections of the relevant Option. The Final Terms shall specify that the provisions of the Final Terms and the relevant Option, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes shall have attached to it the Final Terms and the provisions of the relevant Option.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV shall be applicable to the individual issue of Notes. Each set of Terms and Conditions constituting Option I, Option II, Option III or Option IV contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the text of the relevant Option as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which shall be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Option

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

Completion of Placeholders

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

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

Binding Language

As to which language shall be the binding language of the relevant Conditions, the following shall apply:

- In the case of Notes which shall be (i) publicly offered, in whole or in part, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, German will be the binding language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the binding language, a German language translation of the Conditions shall be available from the principal offices of the Fiscal Agent or the Austrian Fiscal Agent, as applicable, and the Issuer as specified at the back of this Prospectus.
- In other cases the Issuer shall elect either German or English to be the binding language.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

EINLEITUNG

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

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

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

Option III umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem festen zu variablen Zinssatz Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon-Schuldverschreibungen) Anwendung findet.

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

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I, Option II, Option III oder Option IV (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**konsolidierte Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Abschnitte der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**nichtkonsolidierte Bedingungen**" verwendet).

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind,

INTRODUCTION

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

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

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

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

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes).

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

In the Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I, Option II, Option III or Option IV (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**integrated Conditions**" will be used) or by only making reference to the specific sections of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**long-form Conditions**" will be used).

To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square

enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

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

[Falls nichtkonsolidierte Bedingungen Anwendung finden sollen, einfügen:

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

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

[In case long-form Conditions shall apply, insert:

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

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

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
GLOBALURKUNDE[N], DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") der [Schuldverschreibungen] [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden sollen, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))] von [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. [falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] [falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

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

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
GLOBAL NOTE[S], CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "Issuer") in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case the Global Note(s) is/are issued in NGN form insert: , subject to § 1 (6),] [insert Specified Currency and Aggregate Principal Amount] (in words: [insert Aggregate Principal Amount in words]) in the denomination of [insert Specified Currency and Specified Denomination] (the "Specified Denomination").

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. [in case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] [in case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

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

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

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch

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

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner(s) of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th 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 § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" [und zusammen mit CBL, die "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*)])] [relevantes Clearingsystem einfügen] und jeden Funktionsnachfolger.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs verwahrt.]

[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an den Schuldverschreibungen.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird/werden, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte

(4) *Clearing System*. The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means [if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" [and, together with CBL, the "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*)])] [insert relevant Clearing System] and any successor in such capacity.

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

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

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of the 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 an ICSD stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of

Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

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

§ 2 STATUS

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]

the relevant ICSD at that time.

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

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

§ 2 STATUS

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind.]

[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 in der jeweils geltenden Fassung durch als Kautions bestellte Vermögenswerte besichert, welche zur vorzugsweisen Befriedigung aller Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypotheskarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] bestimmt sind, und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypotheskarisch fundierten Bankschuldverschreibungen].]

§ 3 ZINSEN

[bei Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum.*]

[in case of subordinated Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking *pari passu* amongst themselves and ranking *pari passu* with all other existing and future unsecured and subordinated obligations of the Issuer - except for those subordinated obligations, which explicitly rank junior to the subordinated Notes.]

[in case of collateralised Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves. The claims arising under the Notes are collateralised in accordance with the Act on Covered Bank Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905, as amended, through the designation of a surety (*Kautions*), which has been determined to preferentially satisfy all obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypotheskarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] and rank at least *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypotheskarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)].]

§ 3 INTEREST

[in case of Notes without a change in the Rate of Interest insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) at the rate of **[insert rate of interest]** per cent. *per annum.*]

[im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

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

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum.]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. **[falls der Fälligkeitstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

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

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

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date]	[insert rate of interest] per cent. per annum.]

Interest shall be payable in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date]** **[if first Interest Payment Date is not a regular Interest Payment Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination]** per Note in the Specified Denomination. **[if the Maturity Date is not a regular Interest Payment Date insert:** Interest in respect of the period from, and including, **[insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert Final Broken Amount for the Specified Denomination]** per Note in the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

[in case of Notes governed by German law insert:

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.]

Verzugszinsen² verzinst.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst.]

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr vier Prozentpunkte, § 1000 Absatz 1 ABGB. Bei Unternehmern aus unternehmensbezogenen Geschäften beträgt der gesetzliche Verzugszinssatz acht Prozentpunkte über dem von der Oesterreichischen Nationalbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, § 352 UGB.

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law².]

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product

² The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

² The default rate of interest established by law is four percentage points, § 1000 (1) Austrian Civil Code. In case of entrepreneurs (*Unternehmer*) under business related transactions (*unternehmensbezogene Geschäfte*) the default rate of interest established by law is eight percentage points above the basic rate of interest (*Basiszinssatz*) published by Oesterreichische Nationalbank from time to time, § 352 Austrian Commercial Code.

Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine einfügen]**).

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

of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date(s) of the Determination Date(s)]**).

[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (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).]

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, 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, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, außer dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, 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 (A) 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 (B) 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).]

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

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[in case interest is payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note

Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).]

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

[in case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

[in case of Notes governed by German law insert:

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

[4] Zahltag. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltage" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist] [an dem **[falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde:** [und] TARGET] **[falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] geöffnet ist].

[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer

[4] Payment Business Day. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1)] [on which **[if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[if TARGET shall be open and has already been defined insert:** [and] TARGET] **[if TARGET shall be open and has not yet been defined insert:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] is open].

[in case the amount of interest shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[in case the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment

Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: vorgezogen wird]** [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: sich nach hinten verschiebt]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

[(5)] Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);]** **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

[(6)] Hinterlegung von Kapital und Zinsen. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem

of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, FRN Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward]** [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

[(5)] References to Principal [in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[in case the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than reasons of taxation or regulatory reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);]** **[in case the Notes are redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]**

[in case of Notes governed by German law insert:

[(6)] Deposit of Principal and Interest. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such

relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[ansonsten ist der festgelegte Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einzufügen].**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist, den für die Rückzahlung festgelegten Tag angeben und eine zusammenfassende Erklärung enthalten muss, die die Umstände darlegt, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründen) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung (i) nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen

Holder may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[in case the Notes shall be redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert the Specified Final Redemption Amount for the Specified Denomination].**

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable, specify the date fixed for redemption and set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice would be given, such obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre, oder (ii) nicht erfolgen darf, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgen würde, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr besteht.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde.]

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([3]) Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, vorausgesetzt (i) die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) (oder ihre Nachfolgebehörde, die für die Aufsicht über die Emittentin zuständig ist) hat der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem Absatz vorher zugestimmt, wenn eine solche Zustimmung zum Zeitpunkt der Rückzahlung rechtlich zwingend vorgesehen ist und (ii) die Emittentin hat zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft, sofern gesetzlich erforderlich.

"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Abänderung oder Änderung des Bankwesengesetzes, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig

[in case of subordinated Notes insert:

Any such notice shall only be given if the Issuer has documented that the principal amount of Notes so redeemed has been replaced in a verifiable way by the issue of other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

[in case of subordinated Notes insert:

([3]) Early Redemption for Regulatory Reasons. The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable), following the occurrence of a Capital Disqualification Event (as defined below) provided that (i) the Austrian Financial Market Authority (FMA) (or its relevant successor authority responsible for supervision of the Issuer) has beforehand consented to the redemption of the Notes in accordance with this paragraph if such consent is legally mandatory at the date of redemption and (ii) if the Issuer has, prior thereto, acquired capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality if legally required.

"Regulatory Event" means as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided

von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.]

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Der/die Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) darf/dürfen nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen und die Kündigung ist nur zulässig, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität in Übereinstimmung mit § 23 Abs. 8 Z 1 BWG nachweislich ersetzt hat und diese Ersetzung dokumentiert wurde.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag] [beträge] (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der

that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds.]

[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:

([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the relevant Call Redemption Date. **[in case of subordinated Notes insert:** The Call Redemption Date(s) shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and the redemption shall only be permissible if the Issuer has replaced in a verifiable manner the principal amount of Notes so redeemed by having procured other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality in accordance with § 23 (8) No 3 of the Austrian Banking Act and has documented the replacement.]

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [12] (Notices). Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which

zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird bzw. werden, einfügen: Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben werden.]]**

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[5] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach**

are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount.]]**

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

[5] Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the relevant Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amounts]

[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation or regulatory reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early**

diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: ihres Wahlrechts] [falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 20 Tage betragen darf] Tage und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("Ausübungserklärung") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 16:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung kann nicht vor Ablauf einer Laufzeit von fünf Jahren erfolgen und muss eine Kündigungsfrist von zumindest fünf Jahren vorsehen.]

([6]) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind und falls es sich nicht um nachrangige

pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice Period (which shall be not less than 20 days)] nor more than [insert Maximum Notice Period] days prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("Put Notice"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. In the event that the Put Notice is received after 4 p.m. Vienna time on the last day of the notice period before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[in case of subordinated Notes insert:

The notice shall be given after a minimum term of the Notes of five years and the notice period shall amount to at least five years.]

([6]) Early Redemption Amount. For purposes of [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons, insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of unsubordinated Notes insert: and] [in case of unsubordinated Notes insert: § 9], the Early Redemption Amount of a

Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE
ZAHLSTELLE[N] [

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen:** und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[falls die Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Österreich]

[falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle anfänglich bestellt werden soll, sind deren Name und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen]

[falls eine zusätzliche Zahlstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Zahlstelle", schließen die Hauptzahlstelle mit ein.

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

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

Note shall be [its Final Redemption Amount] **[insert other Redemption Amount].]**

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING
AGENT[S]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent[s]] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[in case Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG shall be the initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent insert:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Austria]

[in case another Fiscal and Principal Paying Agent shall initially be appointed insert its name and initial specified offices]

[in case an additional paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office]

References in these Terms and Conditions to the term "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent.

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

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

zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und]** (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [12] (Mitteilungen) von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, jede Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll oder falls Zahlungen in U.S.-Dollar

Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority **[in case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and]** (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 6 (5)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York]. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § [12] (Notices) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as practicable upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, any Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

[in case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:

erfolgen, einfügen:

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

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Steuern*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, 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 Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich

(5) *United States*. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation*. All amounts payable in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges 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 deduction or withholding 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 and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the

oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] (Mitteilungen) wirksam wird.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen die Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die zur Zahlung etwaiger Steuern (a) gemäß Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**"), einzubehalten oder abzuziehen sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre

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, regulation, treaty or understanding; or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], (Notices) whichever occurs later.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other state ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.]

[in case of Notes governed by German law insert:

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) is reduced to ten years for the

abgekürzt.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VERJÄHRUNG**

Ansprüche auf Zahlungen von fälligen Zinsen verjähren nach drei Jahren, aus fälligen Schuldverschreibungen nach dreißig Jahren.]

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

**§ 9
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (3) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) nebst etwaigen bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen 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 über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt 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 den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Notes.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

**§ 8
PRESCRIPTION**

Claims for payments of interest shall expire after three years, for redemption of due Notes after thirty years.]

[in case of unsubordinated Notes insert:

**§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (3) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other 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 through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; 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.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum*. In den Fällen des Absatz (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1) (a), (c), (d) oder (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Gesamtnennbetrag von mindestens 25 % des dann ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [12] [●] (*Mitteilungen – Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist - unbeschadet des § 9 - jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt,

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten,

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren freizustellen, die einem

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum*. In the events specified in paragraph (1) (b) any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in paragraph (1) (a), (c), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 25 per cent. in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [12] [●] (*Notices – Form of Notices to Be Given by any Holder*).

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, irrespective of § 9, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency 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 or the Issuer 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

Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden,

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 (1) [**falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)] 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] 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 Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen

in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (Notices).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution, the following shall apply:

(a) in § 7 (1) [**in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** and § 5 (2)] 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, first Interest Payment Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 zwecks Entwertung eingereicht werden. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein Ankauf zum Zwecke des Behaltens oder der Entwertung darf nur dann erfolgen, wenn die Emittentin zuvor der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der angekauften Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde und der Ankauf in Übereinstimmung mit § 27 Abs 8 BWG nicht in den ersten fünf Jahren ihrer Laufzeit erfolgt.]

§ [12] MITTEILUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[in case of subordinated Notes insert:** A purchase for the purposes to hold or to cancel shall be made only after the Issuer has documented to the Austrian Financial Markets Authority (FMA) that the principal amount of the Notes to be purchased has been replaced in a verifiable manner by other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality and in accordance with § 27(8) of the Austrian Banking Act, the purchase does not take place within the first five years of the term of the Notes.]

§ [12] NOTICES

[if the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* If the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to

der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen nicht an einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie in § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung der Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen die deutschem Recht unterliegen und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungs-

have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are not listed on a stock exchange insert:

(1) *Delivery of Notices to the Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

(●) *Form of Notices to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined in § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement)) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.]

[in case of Notes governed by German law and if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of

gesetzes in Bezug auf die Änderung von Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

**§ [13]
ÄNDERUNG DER
EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Emissionsbedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(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 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden

terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

**§ [13]
AMENDMENT OF THE TERMS AND
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical Terms and Conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote Taken without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Anmeldung.* Die Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder einer Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und die Ausübung der Stimmrechte setzen voraus, dass sich die Gläubiger vor der Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung anmelden.

(8) *Nachweis der Teilnahmeberechtigung.* Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag

(6) *Joint Representative.*

[if no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[if the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [●]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Registration.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holders must be registered prior to the vote taken without a meeting or the meeting of Holders taking place.

(8) *Proof of Eligibility.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement). Such confirmation must state that the Notes of the Holder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii)

vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung (einschließlich) gesperrt gehalten werden.]

**§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen), die deutschem Recht unterliegen; einfügen

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden

the meeting of Holders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders.]

**§ [14]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT**

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) governed by German law, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. 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.]

Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. 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 Clearingsystems.].

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss aller Bestimmungen des internationalen Privatrechts, die zur Anwendung des Rechts eines anderen Staates führen würden. Erfüllungsort ist Graz, Österreich.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen gilt ausschließlich das in Wien, Österreich, sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand. Abweichend von dieser Gerichtsstandsvereinbarung gilt Folgendes: (i) sofern es sich bei dem Investor um einen Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes handelt, kann dieser nur an seinem Aufenthalts- oder Wohnort geklagt werden; (ii) bei Klagen eines Verbrauchers, der bei Erwerb der Schuldverschreibungen in Österreich ansässig ist, bleibt der gegebene Gerichtsstand in Österreich auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Erwerb seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt; und (iii) Verbraucher im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 44/2001 des Rates vom 22. Dezember 2000 über die gerichtliche Zuständigkeit und die Anerkennung und Vollstreckung von Entscheidungen in Zivil- und Handelssachen können zusätzlich an ihrem Wohnsitz klagen und nur an ihrem Wohnsitz geklagt werden.].

§ [15] SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls eine englischsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist

[in case of Notes governed by Austrian law, insert:

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding provisions of international private law which would lead to the application of the law of another jurisdiction. The place of performance is Graz, Austria.

(2) The competent courts in Wien, Austria shall have exclusive jurisdiction for all legal disputes in connection with the Notes as the courts of jurisdiction agreed pursuant to sec 104 of the Austrian Jurisdictional Standards (*Jurisdiktionsnorm*). Notwithstanding this agreement on the place of jurisdiction, the following shall apply: (i) where the investor is a consumer in terms of sec 1 (1) of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), they may only be sued at its place of stay or residence; (ii) for claims from a consumer domiciled in Austria at the time of purchase of the Notes, the stated place of jurisdiction in Austria shall remain even if the consumer moves his place of residence outside Austria after the purchase; and (iii) consumers in terms of Council Regulation no. 44/2001 dated 22 December 2000 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgments in civil and commercial matters can also file suits at their place of residence and can only be sued at their place of residence.].

§ [15] LANGUAGE

[in case the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case an English language translation shall be provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

unverbindlich.]]

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls eine deutschsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

[in case the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a German language translation shall be provided, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding]].]

**[OPTION II – EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT
EINEM VARIABLEN ZINSSATZ:**

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
GLOBALURKUNDE[N], DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") der [Schuldverschreibungen] [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden sollen, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))] von [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. [falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] [falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

**[OPTION II – TERMS AND CONDITIONS FOR
NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE:**

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
GLOBAL NOTE[S], CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "Issuer") in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case the Global Note(s) is/are issued in NGN form insert: , subject to § 1 (6),] [insert Specified Currency and Aggregate Principal Amount] (in words: [insert Aggregate Principal Amount in words]) in the denomination of [insert Specified Currency and Specified Denomination] (the "Specified Denomination").

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. [in case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] [in case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

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

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

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch

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

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner(s) of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th 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 § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" und zusammen mit CBL, die "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*))] [relevantes Clearingsystem einfügen] und jeden Funktionsnachfolger.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs verwahrt.]

[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an den Schuldverschreibungen.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird/werden, einfügen:

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

(4) *Clearing System*. The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means [if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" and, together with CBL, the "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*))] [insert relevant Clearing System] and any successor in such capacity.

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

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

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of the 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 an ICSD stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of

Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

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

§ 2 STATUS

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen

the relevant ICSD at that time.

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

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

§ 2 STATUS

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.]

[in case of subordinated Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the

unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind.]

[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 in der jeweils geltenden Fassung durch als Kautions bestellte Vermögenswerte besichert, welche zur vorzugsweisen Befriedigung aller Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] bestimmt sind, und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen].]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [relevante Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte

Issuer, ranking *pari passu* amongst themselves and ranking *pari passu* with all other existing and future unsecured and subordinated obligations of the Issuer - except for those subordinated obligations, which explicitly rank junior to the subordinated Notes.]

[in case of collateralised Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves. The claims arising under the Notes are collateralised in accordance with the Act on Covered Bank Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905, as amended, through the designation of a surety (*Kaution*), which has been determined to preferentially satisfy all obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] and rank at least *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)].]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date (as defined below).

(b) "Interest Payment Date" means

[in case of specified Interest Payment Dates insert: each [insert specified Interest Payment Dates].]

[in case of specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided for in these Terms and Conditions) falls [insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Period] after the

Zinsperiode einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]; bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Kurs (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für einen Zeitraum von **[relevante Laufzeit des Referenzzinssatzes einfügen]** der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den zweiten Geschäftstag [(wie in § 1 definiert)] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der ansonsten geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen: TARGET] [falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist.]

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet "Reuters Bildschirmseite EURIBOR01" oder die Nachfolgersseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter

preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

[in case of Notes the Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert relevant Reference Interest Rate]** (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], such Reference Interest Rate being the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for a period of **[insert relevant term of the Reference Interest Rate]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

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

"Determination Day" means the second Business Day [(as defined in § 1] prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition otherwise applicable, insert:** For the purposes of this paragraph (2) only, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET has already been defined, insert: TARGET] [in case TARGET has not yet been defined, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open.]

[in case of a Margin insert: "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means "Reuters Screen Page EURIBOR01" or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of

für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Kurs (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit haben, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Kurse **[im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Kurse ermittelt, für die führende, von der Berechnungsstelle (in gutem Glauben handelnd) ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt der Eurozone führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit haben, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag lauten, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten **[im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Kurs auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde **[im Fall einer Marge**

displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency for a period equivalent to the term of the Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Euro-zone (as defined below) at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such rates **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Euro-zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day loans in the Specified Currency for a period equivalent to the term of the Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared **[in case of a Margin insert: [plus]**

einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Referenzbanken" bezeichnet vier führende Banken im Interbankenmarkt der Eurozone.

"Repräsentativer Betrag" bezeichnet einen Betrag, der zu der relevanten Zeit in dem relevanten Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Eurozone" 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 den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist, einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[relevanten Referenzsatz einfügen]** (der **"Referenzsatz"**)] **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen:** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [und] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]; bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Kurs (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

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

"Feststellungstag" bezeichnet den zweiten Geschäftstag **[(wie in § 1 definiert)]** vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der ansonsten geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes (2) bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Tag (außer einem Samstag oder

[minus] the Margin].

"Reference Banks" means four prime banks in the interbank market of the Euro-zone.

"Representative Amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

"Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[in case of Notes the Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert relevant Reference Rate]** (the **"Reference Rate"**)] **[in case a Factor shall be applicable, insert:** multiplied by the factor **[insert Factor]]** **[in case of a Margin insert:** [and] [plus] [minus] the Margin (as defined below)], such Reference Rate being the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a maturity of **[insert term of the relevant interest rate swap transaction]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11.00 a.m. (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

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

"Determination Day" means the second Business Day **[(as defined in § 1] prior to the commencement of the relevant Interest Period. [if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition otherwise applicable, insert:** For the purposes of this paragraph (2) only, **"Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on

Sonntag), an dem **[falls anwendbar, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde, einfügen: [und] TARGET] [falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde, einfügen: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET")] geöffnet ist].**

[im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[Satz einfügen] % per annum.**]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) um ca. 11.00 Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung mit einem in diesem Swapmarkt anerkannten Händler mit guter Bonität, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, die eine Laufzeit von **[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]** hat, am Feststellungstag beginnt und über einen für eine einzelne Transaktion in diesem Swapmarkt zu diesem Zeitpunkt repräsentativen Betrag lautet, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** mit einer Laufzeit von **[relevante Laufzeit des Referenzzinssatzes einfügen]** entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** benannt wird)

which **[if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[[if TARGET shall be open and has already been defined, insert: [and] TARGET] [if TARGET shall be open and has not yet been defined, insert: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"))** is open].

[in case of a Margin insert: "Margin" means [insert rate] per cent. per annum.]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately 11.00 a.m. (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in the Specified Currency with a term equal to **[insert term of the relevant interest rate swap transaction]** commencing on the Determination Day and in an amount that is representative for a single transaction in that swap market as at that time with an acknowledged dealer in that swap market, where the floating leg is equivalent to **[insert relevant Reference Interest Rate]** with a term equal to **[insert relevant term of the Reference Interest Rate]**, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert relevant Reference Interest Rate]**). If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one

angezeigt wird. Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei der höchste Kurs (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstkurse geben sollte, einer dieser Höchstkurse) und der niedrigste Kurs (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigskurse geben sollte, einer dieser Niedrigskurse) unberücksichtigt bleiben **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen:** , multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]** **[im Fall einer Marge einfügen:** , [und] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur zwei oder weniger der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennen, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode der Kurs auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen:** , multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]** **[im Fall einer Marge einfügen:** , [und] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt.

[falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[Mindest-]** [und] **[Höchst-]** Zinssatz.

[falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

[falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest) **[in case a Factor shall be applicable, insert:** , multiplied by the factor **[insert Factor]** **[in case of a Margin insert:** [and] [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only two or less of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared **[in case a Factor shall be applicable, insert:** , multiplied by the factor **[insert Factor]** **[in case of a Margin insert:** [and] [plus] [minus] the Margin].

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the **[insert relevant financial centre]** interbank market.

[in case a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) **[Minimum]** [and] **[Maximum]** Rate of Interest.

[in case a Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[in case a Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

([4]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

([4]) Verzugszinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst.]

([5]) Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr vier Prozentpunkte, § 1000 Absatz 1 ABGB. Bei Unternehmern aus unternehmensbezogenen Geschäften beträgt der gesetzliche Verzugszinssatz acht Prozentpunkte über dem von der Oesterreichischen Nationalbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, § 352 UGB.

[in case of Notes governed by German law insert:

([4]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

([4]) Default Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law².]

([5]) Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum

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

² The default rate of interest established by law is four percentage points, § 1000 (1) Austrian Civil Code. In case of entrepreneurs (*Unternehmer*) under business related transactions (*unternehmensbezogene Geschäfte*) the default rate of interest established by law is eight percentage points above the basic rate of interest (*Basiszinssatz*) published by Oesterreichische Nationalbank from time to time, § 352 Austrian Commercial Code.

Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

([6]) Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode, der Zinssatz, der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen) und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird baldmöglichst allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen) mitgeteilt.

([7]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, alle Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([8]) Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls

by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

([6]) Notification of Rate of Interest and Amount of Interest. The Calculation Agent will cause the Interest Period, the Rate of Interest, the Amount of Interest and the Interest Payment Date for the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [12] (Notices) 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. Each Amount of Interest 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 notified as soon as possible to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § [12] (Notices).

([7]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, any Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([8]) Day Count Fraction. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an Amount of Interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in

der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine einfügen]**).

[im Fall von Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein

solch Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date(s) of the Determination Date(s)]**).

[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (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).]

Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, 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, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, außer dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, 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 (A) 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 (B) 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).]

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

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem

[in case interest is payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).]

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

[in case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

[in case of Notes governed by German law insert:

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

oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[4] Zahltag. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Floating Rate Note Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[relevante Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist]** **[an dem [falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde: [und] TARGET] [falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde: [und] das Trans-European**

System.]

[4] Payment Business Day. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

[in case Floating Rate Note Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[insert relevant number]** [months] **[insert other specified Interest Period]** after the preceding Interest Payment Date (if applicable).]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[which is a Business Day (as defined in § 1)]** **[on which [if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[[if TARGET shall be open and has already been defined insert: [and] TARGET] [if TARGET shall be open and has not yet been defined insert: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross**

Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] geöffnet ist].

[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

([5] Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder

Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] is open].

[in case the Amount of Interest shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the Amount of Interest shall be adjusted accordingly.]

[in case the Amount of Interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, FRN Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the Amount of Interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

([5] References to Principal [in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[in case the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] **[in case the Notes are redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as

in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

([6]) Hinterlegung von Kapital und Zinsen. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags diesen Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[ansonsten ist der festgelegte Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einzufügen].**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung

applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

[in case of Notes governed by German law insert:

([6]) Deposit of Principal and Interest. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be **[in case the Notes shall be redeemed at their principal amount insert:** its principal amount] **[otherwise insert the Specified Final Redemption Amount for the Specified Denomination].**

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part on any Interest Payment Date on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable, specify the

unwiderruflich ist, den für die Rückzahlung festgelegten Tag angeben und eine zusammenfassende Erklärung enthalten muss, die die Umstände darlegt, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründen) und an jedem Zinszahlungstag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung (i) nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre, oder (ii) nicht erfolgen darf, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgen würde, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr besteht.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde.]

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([3]) Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung

date fixed for redemption and set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice would be given, such obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

[in case of subordinated Notes insert:

Any such notice shall only be given if the Issuer has documented that the principal amount of Notes so redeemed has been replaced in a verifiable way by the issue of other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

[in case of subordinated Notes insert:

([3]) Early Redemption for Regulatory Reasons. The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable), following the occurrence of a Capital Disqualification Event (as defined

unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, vorausgesetzt (i) die österreichische Finanzmarktaufsichts-behörde (FMA) (oder ihre Nachfolgebehörde, die für die Aufsicht über die Emittentin zuständig ist) hat der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem Absatz vorher zugestimmt, wenn eine solche Zustimmung zum Zeitpunkt der Rückzahlung rechtlich zwingend vorgesehen ist und (ii) die Emittentin hat zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft, sofern gesetzlich erforderlich.

"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Abänderung oder Änderung des Bankwesengesetzes, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.]

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Der/die Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) darf/dürfen nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen und die Kündigung ist nur zulässig, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität in Übereinstimmung mit § 23 Abs. 8 Z 1 BWG nachweislich ersetzt hat und diese Ersetzung dokumentiert wurde.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)

below) provided that (i) the Austrian Financial Market Authority (FMA) (or its relevant successor authority responsible for supervision of the Issuer) has beforehand consented to the redemption of the Notes in accordance with this paragraph if such consent is legally mandatory at the date of redemption and (ii) if the Issuer has, prior thereto, acquired capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality if legally required.

"Regulatory Event" means as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds.]

[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:

([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the relevant Call Redemption Date. **[in case of subordinated Notes insert:** The Call Redemption Date(s) shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and the redemption shall only be permissible if the Issuer has replaced in a verifiable manner the principal amount of Notes so redeemed by having procured other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality in accordance with § 23 (8) No 3 of the Austrian Banking Act and has documented the replacement.]

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird bzw. werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben werden.]]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

[[5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträgen (Put), wie

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder

insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [12] (Notices). Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount.]]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

[[5)] Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if

nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 20 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 16:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden.

any, to, but excluding, the relevant Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amounts]

[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation or regulatory reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period (which shall be not less than 20 days)]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** days prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. In the event that the Put Notice is received after 4 p.m. Vienna time on the last day of the notice period before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung kann nicht vor Ablauf einer Laufzeit von fünf Jahren erfolgen und muss eine Kündigungsfrist von zumindest fünf Jahren vorsehen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind und falls es sich nicht um nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen: und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[falls die Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

[in case of subordinated Notes insert:

The notice shall be given after a minimum term of the Notes of five years and the notice period shall amount to at least five years.]

[(6)] Early Redemption Amount. For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons, insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of unsubordinated Notes insert: and] [in case of unsubordinated Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be **[its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].]**

§ 6 FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

(1) Appointment; Specified Offices. The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert: and the initial Paying Agent[s]]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[in case Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG shall be the initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent insert:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Österreich]

[falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle anfänglich bestellt werden soll, sind deren Name und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen]

[falls eine zusätzliche Zahlstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Zahlstelle", schließen die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft anfänglich als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[falls eine andere Bank als Berechnungsstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]

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

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** , (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Austria]

[in case another Fiscal and Principal Paying Agent shall initially be appointed insert its name and initial specified offices]

[in case an additional paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office]

References in these Terms and Conditions to the term "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Calculation Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[in case a different bank shall be appointed as Calculation Agent insert its name and initial specified office]]

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

(2) Variation or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority **[in case of payments in U.S. Dollars insert:** , (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 6 (5)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer

Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [12] (Mitteilungen) von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, jede Zahlstelle, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll oder falls Zahlungen in U.S.-Dollar erfolgen, einfügen:

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

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Steuern.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge

will give notice to the Holders in accordance with § [12] (Notices) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as practicable upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, any Paying Agent, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

[in case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without

sind ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, 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 Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung 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 diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] (Mitteilungen) wirksam wird.]

deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges 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 deduction or withholding 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 and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation 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, regulation, treaty or understanding; or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], (Notices) whichever occurs later.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen die Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die zur Zahlung etwaiger Steuern (a) gemäß Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**"), einzubehalten oder abzuziehen sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VERJÄHRUNG**

Ansprüche auf Zahlungen von fälligen Zinsen verjähren nach drei Jahren, aus fälligen Schuldverschreibungen nach dreißig Jahren.]

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other state ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.]

[in case of Notes governed by German law insert:

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) is reduced to ten years for the Notes.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

**§ 8
PRESCRIPTION**

Claims for payments of interest shall expire after three years, for redemption of due Notes after thirty years.]

[in case of unsubordinated Notes insert:

**§ 9
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (3) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) nebst etwaigen bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen 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 über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt 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 den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des Absatz (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1) (a), (c), (d) oder (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Gesamtnennbetrag von mindestens 25 % des dann ausstehenden Gesamtnennbetrags der

**§ 9
EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (3) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other 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 through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; 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.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in paragraph (1) (b) any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in paragraph (1) (a), (c), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 25 per cent. in aggregate principal amount

Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [12] [●] (*Mitteilungen – Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist – unbeschadet des § 9 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt,

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten,

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden,

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere

of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [12] [●] (*Notices – Form of Notices to Be Given by any Holder*).

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, irrespective of § 9, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency 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 or the Issuer 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 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal

Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 (1) **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)]** 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] 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 Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 zwecks Entwertung eingereicht werden. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Ein**

Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (Notices).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution, the following shall apply:

(a) in § 7 (1) **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and § 5 (2)]** 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, first Interest Payment Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[in case of subordinated Notes insert: A purchase for the purposes to hold or to cancel shall be made only after the Issuer has documented to the Austrian Financial Markets Authority (FMA) that**

Ankauf zum Zwecke des Behaltens oder der Entwertung darf nur dann erfolgen, wenn die Emittentin zuvor der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der angekauften Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde und der Ankauf in Übereinstimmung mit § 27 Abs 8 BWG nicht in den ersten fünf Jahren ihrer Laufzeit erfolgt.]

§ [12] MITTEILUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin

the principal amount of the Notes to be purchased has been replaced in a verifiable manner by other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality and in accordance with § 27(8) of the Austrian Banking Act, the purchase does not take place within the first five years of the term of the Notes.]

§ [12] NOTICES

[if the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* If the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the

berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen nicht an einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie in § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen die deutschem Recht unterliegen und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung von Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are not listed on a stock exchange insert:

(1) *Delivery of Notices to the Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

(●) *Form of Notices to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined in § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement)) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.]

[in case of Notes governed by German law and if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

§ [13]
ÄNDERUNG DER
EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Emissionsbedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(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 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird,

§ [13]
AMENDMENT OF THE TERMS AND
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical Terms and Conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote Taken without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

[if no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions, insert: The

einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Anmeldung.* Die Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder einer Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und die Ausübung der Stimmrechte setzen voraus, dass sich die Gläubiger vor der Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung anmelden.

(8) *Nachweis der Teilnahmeberechtigung.* Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums

Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[if the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [●]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Registration.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holders must be registered prior to the vote taken without a meeting or the meeting of Holders taking place.

(8) *Proof of Eligibility.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement). Such confirmation must state that the Notes of the Holder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders.]

bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung (einschließlich) gesperrt gehalten werden.]

§ [14]
**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen), die deutschem Recht unterliegen; einfügen

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede

§ [14]
**APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT**

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) governed by German law, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. 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.]

Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss aller Bestimmungen des internationalen Privatrechts, die zur Anwendung des Rechts eines anderen Staates führen würden. Erfüllungsort ist Graz, Österreich.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen gilt ausschließlich das in Wien, Österreich, sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand. Abweichend von dieser Gerichtsstandsvereinbarung gilt Folgendes: (i) sofern es sich bei dem Investor um einen Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes handelt, kann dieser nur an seinem Aufenthalts- oder Wohnort geklagt werden; (ii) bei Klagen eines Verbrauchers, der bei Erwerb der Schuldverschreibungen in Österreich ansässig ist, bleibt der gegebene Gerichtsstand in Österreich auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Erwerb seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt; und (iii) Verbraucher im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 44/2001 des Rates vom 22. Dezember 2000 über die gerichtliche Zuständigkeit und die Anerkennung und Vollstreckung von Entscheidungen in Zivil- und Handelssachen können zusätzlich an ihrem Wohnsitz klagen und nur an ihrem Wohnsitz geklagt werden.]

§ [15] SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls eine englischsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls eine**

[in case of Notes governed by Austrian law, insert:

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding provisions of international private law which would lead to the application of the law of another jurisdiction. The place of performance is Graz, Austria.

(2) The competent courts in Wien, Austria shall have exclusive jurisdiction for all legal disputes in connection with the Notes as the courts of jurisdiction agreed pursuant to sec 104 of the Austrian Jurisdictional Standards (*Jurisdiktionsnorm*). Notwithstanding this agreement on the place of jurisdiction, the following shall apply: (i) where the investor is a consumer in terms of sec 1 (1) of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), they may only be sued at its place of stay or residence; (ii) for claims from a consumer domiciled in Austria at the time of purchase of the Notes, the stated place of jurisdiction in Austria shall remain even if the consumer moves his place of residence outside Austria after the purchase; and (iii) consumers in terms of Council Regulation no. 44/2001 dated 22 December 2000 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgments in civil and commercial matters can also file suits at their place of residence and can only be sued at their place of residence.]

§ [15] LANGUAGE

[in case the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case an English language translation shall be provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

[in case the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a**

deutschsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen: Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

German language translation shall be provided, insert: and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

**[OPTION III – EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT
EINEM FESTEN ZU VARIABLEN ZINSSATZ:**

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
GLOBALURKUNDE[N], DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") der [Schuldverschreibungen] [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden sollen, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))] von [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. [falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] [falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

**[OPTION III – TERMS AND CONDITIONS
FOR NOTES WITH A FIXED TO FLOATING
INTEREST RATE:**

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
GLOBAL NOTE[S], CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "Issuer") in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case the Global Note(s) is/are issued in NGN form insert: , subject to § 1 (6).] [insert Specified Currency and Aggregate Principal Amount] (in words: [insert Aggregate Principal Amount in words]) in the denomination of [insert Specified Currency and Specified Denomination] (the "Specified Denomination").

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. [in case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] [in case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange for*

gegen Dauerglobalurkunde.

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert

Permanent Global Note.

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner(s) of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th 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 § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" [und zusammen mit CBL, die "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*)])] [relevantes Clearingsystem einfügen] und jeden Funktionsnachfolger.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs verwahrt.]

[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an den Schuldverschreibungen.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird/werden, einfügen:

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

(4) *Clearing System*. The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means [if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" [and, together with CBL, the "ICSDs" (*International Central Securities Depositories*)])] [insert relevant Clearing System] and any successor in such capacity.

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes*. "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

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

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of the 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 an ICSD stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of

Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung oder Zahlung von Zinsen bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder Zahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

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

§ 2 STATUS

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen

the relevant ICSD at that time.

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

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

§ 2 STATUS

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.]

[in case of subordinated Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking *pari passu* amongst themselves and ranking *pari passu* with all other existing and future unsecured and subordinated

gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind.]

[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 in der jeweils geltenden Fassung durch als Kautions bestellte Vermögenswerte besichert, welche zur vorzugsweisen Befriedigung aller Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] bestimmt sind, und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen].]

§ 3 ZINSEN

(1) *Festverzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum [Zinssatzwechseltag einfügen] (der "Zinssatzwechseltag") (ausschließlich) (der "Festverzinsliche Zeitraum") mit [Fester Zinssatz einfügen] % *per annum* (der "Feste Zinssatz"). Die Zinsen sind nachträglich am [Feste Zinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Fester Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Festen Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Feste Zinszahlungstag kein regulärer Fester Zinszahlungstag ist, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. Feste Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

obligations of the Issuer - except for those subordinated obligations, which explicitly rank junior to the subordinated Notes.]

[in case of collateralised Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves. The claims arising under the Notes are collateralised in accordance with the Act on Covered Bank Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905, as amended, through the designation of a surety (*Kautions*), which has been determined to preferentially satisfy all obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] and rank at least *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)].]

§ 3 INTEREST

(1) *Fixed Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of [insert Fixed Rate of Interest] per cent. *per annum* (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, [insert Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, [insert Interest Rate Change Date] (the "Interest Rate Change Date") (the "Fixed Rate Period"). Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Payment Dates] in each year (each such date, an "Fixed Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [insert first Fixed Interest Payment Date] [if first Fixed Interest Payment Date is not a regular Fixed Interest Payment Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination] per Note in the Specified Denomination. Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(2) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr innerhalb der Festverzinslichen Zeitraums zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Feste Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Festzinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(3) *Festzinstagequotient.* "**Festzinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum innerhalb des Festverzinslichen Zeitraums (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließ-

(2) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period within the Fixed Rate Period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the Fixed Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(3) *Fixed Day Count Fraction.* "**Fixed Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time within the Fixed Rate Period (the "**Calculation Period**"):

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date

lich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Feste Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Festen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Festen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine einfügen]**).

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

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, 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, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf

(including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Fixed Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Fixed Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular fixed interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date(s) of the Determination Date(s)]**)

[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (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).]

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, 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 (A) 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 (B) 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).]

[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, 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

der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums).]

(4) *Variable Verzinsung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags mit dem Variablen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst, und zwar vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Variabel Verzinsliche Zeitraum**"). Zinsen im Variabel Verzinslichen Zeitraum auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Fall von festgelegten Variablen Zinszahlungstagen einfügen: jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage einfügen].]

[im Fall von festgelegten Variablen Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [relevante Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Variable Zinsperiode einfügen] nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Variablen Zinszahlungstags, nach dem Zinssatzwechselltag liegt.]

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist, einfügen:

(5) *Variabler Zinssatz.* Der Variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (der "**Referenzzinssatz**") **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)];** bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den Kurs (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für einen Zeitraum von **[relevante Laufzeit des Referenzzinssatzes einfügen]** der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben)

with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation).]

(4) *Variable Interest.*

(a) The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Variable Rate Period**"). In the Variable Rate Period interest on the Notes shall be payable on each Variable Interest Payment Date (as defined below).

(b) "**Variable Interest Payment Date**" means

[in case of specified Variable Interest Payment Dates insert: each [insert specified Variable Interest Payment Dates].]

[in case of specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided for in these Terms and Conditions) falls [insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Variable Interest Period] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Interest Rate Change Date.]

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5]).

[in case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate, insert:

(5) *Variable Rate of Interest.* The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert relevant Reference Interest Rate]** (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** such Reference Interest Rate being the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for a period of **[insert relevant term of the Reference Interest Rate]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

erfolgen.

"Variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den zweiten Geschäftstag [(wie in § 1 definiert)] vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der ansonsten geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes (5) bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:** TARGET] **[falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist.]

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet "Reuters Bildschirmseite EURIBOR01" oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Kurs (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit haben, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, am ersten Tag der relevanten Variablen Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the second Business Day [(as defined in § 1] prior to the commencement of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition otherwise applicable, insert:** For the purposes of this paragraph (5) only, **"Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in case TARGET has already been defined, insert:** TARGET] **[in case TARGET has not yet been defined, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open.]

[in case of a Margin insert: "Margin" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means "Reuters Screen Page EURIBOR01" or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Interest Rate.

If the Screen Page is unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency for a period equivalent to the term of the Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Variable Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Euro-zone (as defined below) at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such rates **[in case of a Margin insert: [plus]**

Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Kurse **[im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Kurse ermittelt, für die führende, von der Berechnungsstelle (in gutem Glauben handelnd) ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt der Eurozone führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit haben, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, am ersten Tag der relevanten Variablen Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag lauten, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten **[im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Für den Fall, dass der Variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz der Kurs auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde **[im Fall einer Marge einfügen: , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

"Referenzbanken" bezeichnet vier führende Banken im Interbankenmarkt der Eurozone.

"Repräsentativer Betrag" bezeichnet einen Betrag, der zu der relevanten Zeit in dem relevanten Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Eurozone" 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 den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzzinssatz

[minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Euro-zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day loans in the Specified Currency for a period equivalent to the term of the Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Variable Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

If the Variable Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Variable Rate of Interest shall be the rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

"Reference Banks" means four prime banks in the interbank market of the Euro-zone.

"Representative Amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

"Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[In case of Notes the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference

gebunden ist, einfügen:

(5) *Variable Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[relevanten Referenzsatz einfügen]** (der "**Referenzsatz**") **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen:** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [und] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]; bei dem Referenzsatz handelt es sich um den Kurs (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Swap-Transaktionen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]**, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"Variable Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Zinssatzwechsellag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den zweiten Geschäftstag [(wie in § 1 definiert)] vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[falls eine von der ansonsten geltenden Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes (5) bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde, einfügen:** [und] TARGET] **[falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde, einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist].

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder die Nachfolgeside, die von dem gleichen

Rate, insert:

(5) *Variable Rate of Interest*. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be **[insert relevant Reference Rate]** (the "**Reference Rate**") **[in case a Factor shall be applicable, insert:** multiplied by the factor **[insert Factor]** **[in case of a Margin insert:** [and] [plus] [minus] the Margin (as defined below)], such Reference Rate being the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for swap transactions in the Specified Currency with a maturity of **[insert term of the relevant interest rate swap transaction]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11.00 a.m. (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Variable Interest Period" means each period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the first Variable Interest Payment Date and from, and including, each Variable Interest Payment Date to, but excluding, the following Variable Interest Payment Date.

"Determination Day" means the second Business Day [(as defined in § 1] prior to the commencement of the relevant Variable Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition otherwise applicable, insert:** For the purposes of this paragraph (5) only, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[if TARGET shall be open and has already been defined, insert:** [and] TARGET] **[if TARGET shall be open and has not yet been defined, insert:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open].

[in case of a Margin insert: "**Margin**" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or the successor page displayed by the same information provider or any other

Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzsatzes benannt wird, angezeigt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Marktmittelkurs für den Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) um ca. 11.00 Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. **"Marktmittelkurs für den Swapsatz"** bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung mit einem in diesem Swapmarkt anerkannten Händler mit guter Bonität, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, die eine Laufzeit von **[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]** hat, am Feststellungstag beginnt und über einen für eine einzelne Transaktion in diesem Swapmarkt zu diesem Zeitpunkt repräsentativen Betrag lautet, wobei der variabel verzinsliche Teil dem **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** mit einer Laufzeit von **[relevante Laufzeit des Referenzzinssatzes einfügen]** entspricht, der auf **[relevante Bildschirmseite einfügen]** (oder der Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** benannt wird) angezeigt wird. Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei der höchste Kurs (oder, falls es mehrere gleich hohe Höchstkurse geben sollte, einer dieser Höchstkurse) und der niedrigste Kurs (oder, falls es mehrere gleich niedrige Niedrigskurse geben sollte, einer dieser Niedrigskurse) unberücksichtigt bleiben **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen: , multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]] [im Fall einer Marge einfügen: , [und] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at approximately 11.00 a.m. (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day. **"Mid-market swap rate"** means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in the Specified Currency with a term equal to **[insert term of the relevant interest rate swap transaction]** commencing on the Determination Day and in an amount that is representative for a single transaction in that swap market as at that time with an acknowledged dealer in that swap market, where the floating leg is equivalent to **[insert relevant Reference Interest Rate]** with a term equal to **[insert relevant term of the Reference Interest Rate]**, which appears on **[insert relevant screen page]** (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the **[insert relevant Reference Interest Rate]**). If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest) **[in case a Factor shall be applicable, insert: , multiplied by the factor [insert Factor]] [in case of a Margin insert: [and] [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Feststellungstag nur zwei oder weniger der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennen, ist der Variable Zinssatz für die relevante Variable Zinsperiode der Kurs auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde **[falls ein Faktor anwendbar ist, einfügen: ,** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]]** **[im Fall einer Marge einfügen: ,** [und] **[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].**

"Referenzbanken" bezeichnet fünf führende Swap-Händler im **[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt.]

[falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(6) **[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.**

[falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

[falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.]

([7]) Berechnung des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Variable Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Variable Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

If on any Determination Day only two or less of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the Variable Rate of Interest for the relevant Variable Interest Period shall be the rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared **[in case a Factor shall be applicable, insert: ,** multiplied by the factor **[insert Factor]]** **[in case of a Margin insert: [and] [plus] [minus] the Margin].**

"Reference Banks" means five leading swap dealers in the **[insert relevant financial centre]** interbank market.]

[in case a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(6) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

[in case a Minimum Rate of Interest applies insert: If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[in case a Maximum Rate of Interest applies insert: If the Variable Rate of Interest in respect of any Variable Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Variable Rate of Interest for such Variable Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

([7]) Calculation of Amount of Interest. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Variable Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Amount of Interest**") in respect of the Specified Denomination for the relevant Variable Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

([8]) Mitteilungen des Variablen Zinssatzes und des Zinsbetrags. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Variable Zinsperiode, der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag und der Variable Zinszahlungstag für die relevante Variable Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen) und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird baldmöglichst allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen) mitgeteilt.

([9]) Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, alle Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

([10]) Variabler Zinstagequotient. "Variabler Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum innerhalb des Variablen Verzinslichen Zeitraums (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Variable Zinsberechnungszeitraum der Variablen Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Variablen Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Variablen Fest-

([8]) Notification of Variable Rate of Interest and Amount of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period, the Variable Rate of Interest, the Amount of Interest and the Variable Interest Payment Date for the relevant Variable Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [12] (Notices) 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. Each Amount of Interest and Variable 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 Variable Interest Period. Any such amendment will be notified as soon as possible to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § [12] (Notices).

([9]) Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, any Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([10]) Variable Day Count Fraction. "Variable Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an Amount of Interest on any Note for any period of time within the Variable Rate Period (the "**Variable Calculation Period**"):

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of days in such Variable Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Variable Determination Period and (2) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in one

stellungsperiode und (2) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine (wie nächstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Variable Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Variable Feststellungsperiode, in die das Ende des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

der Anzahl der Tage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die Variable Feststellungsperiode fallen, in welcher der Variable Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Variablen Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Variable Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Variablen Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Variablen Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"Variable Feststellungsperiode" ist der Zeitraum von einem Variablen Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Zinssatzwechsellag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin vor dem Zinssatzwechsellag anfängt, und dann, wenn der letzte Variable Zinszahlungstag kein Variabler Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Variablen Feststellungstermin nach dem letzten Variablen Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Variablen Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **"Variabler Feststellungstermin"**) beträgt **[Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum bzw. Daten des Variablen Feststellungstermins bzw. der Variablen Feststellungstermine einfügen]**).

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

calendar year; or

2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Variable Calculation Period falling in the Variable Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in one calendar year.

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date (including, where the Interest Rate Change Date is not a Variable Determination Date, the period commencing on the first Variable Determination Date prior to the Interest Rate Change Date, and where the final Variable Interest Payment Date is not a Variable Determination Date, the first Variable Determination Date falling after the final Variable Interest Payment Date, as the case may be).

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is **[insert number of regular variable interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date(s) of the Variable Determination Date(s)]**).

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

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Variablen 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, (A) der letzte Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Variablen Zinsberechnungszeitraums, außer dass im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

([11]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Variable Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert: the number of days in the Variable 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 (A) the last day of the Variable Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Variable 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 (B) the last day of the Variable 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).]

[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of days in the Variable 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 Variable Calculation Period unless, in the case of the final Variable 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).]

[in case of Notes governed by German law insert:

([11]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.]

Verzugszinsen¹ verzinst.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

([11]) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr vier Prozentpunkte, § 1000 Absatz 1 ABGB. Bei Unternehmern aus unternehmensbezogenen Geschäften beträgt der gesetzliche Verzugszinssatz acht Prozentpunkte über dem von der Oesterreichischen Nationalbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, § 352 UGB.

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

([11]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.]

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[in case interest is payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).]

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

¹ The default rate of interest established by law is four percentage points, § 1000 (1) Austrian Civil Code. In case of entrepreneurs (*Unternehmer*) under business related transactions (*unternehmensbezogene Geschäfte*) the default rate of interest established by law is eight percentage points above the basic rate of interest (*Basiszinssatz*) published by Oesterreichische Nationalbank from time to time, § 352 Austrian Commercial Code.

nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Festzinsszahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der vor oder auf dem Zinssatzwechselltag liegt, ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Festzinsszahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der

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

[in case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

[in case of Notes governed by German law insert:

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

([4]) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment

Fälligkeitstag für diese Zahlung

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Festzinszahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzinszahltag handelt.]

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Festzinszahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Festzinszahltag handelt.]

"Festzinszahltag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist] [an dem **[falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde:** [und] TARGET] **[falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] geöffnet ist].

[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Fester Zinszahlungstag **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Fester Zinszahlungstag **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder**

shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Fixed Payment Business Day.]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Fixed Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Fixed Payment Business Day.]

"Fixed Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1)] [on which **[if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[[if TARGET shall be open and has already been defined insert:** [and] TARGET] **[if TARGET shall be open and has not yet been defined insert:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] is open].

[in case the amount of interest shall be adjusted, insert: If a Fixed Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[in case the amount of interest shall not be adjusted, insert: If a Fixed Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention, FRN Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention**

Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

([5]) Variabler Zahltag. Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der nach dem Zinssatzwechselfesttag liegt, ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Variabler Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

[falls Floating Rate Note Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Variable Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Variable Zahltag des Monats, der **[relevante Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Variablen Zahltag handelt.]

"Variabler Zahltag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist]** **[an dem [falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und

applies, insert: postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

([5]) Variable Payment Business Day. If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be:

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Variable Payment Business Day.]

[in case Floating Rate Note Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Variable Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Variable Payment Business Day and (ii) each subsequent Variable Interest Payment Date (if applicable) shall be the last Variable Payment Business Day in the month which falls **[insert relevant number]** [months] **[insert other specified Interest Period]** after the preceding Variable Interest Payment Date (if applicable).]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Variable Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Variable Payment Business Day.]

"Variable Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[which is a Business Day (as defined in § 1)]** **[on which [if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[if TARGET shall**

Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde: [und] TARGET] [falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] geöffnet ist].**

[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls ein Variabler Zinszahlungstag **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

([6] Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die

be open and has already been defined insert: [and] TARGET] [if TARGET shall be open and has not yet been defined insert: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] is open].

[in case the Amount of Interest shall be adjusted, insert: If a Variable Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] **[or] [in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the Amount of Interest shall be adjusted accordingly.]

[in case the Amount of Interest shall not be adjusted, insert: If a Variable Interest Payment Date is **[in case Modified Following Business Day Convention, FRN Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] **[or] [in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the Amount of Interest shall not be adjusted accordingly.]

([6] References to Principal [in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[in case the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than reasons of taxation or regulatory reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] **[in case the Notes are redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined

Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 (1) zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 (1) definiert) ein.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

([7]) Hinterlegung von Kapital und Zinsen. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags diesen Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Variablen Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[ansonsten ist der festgelegte Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einzufügen].**

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

[in case of Notes governed by German law insert:

([7]) Deposit of Principal and Interest. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in case of a Redemption Month insert:** the Variable Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[in case the Notes shall be redeemed at their principal amount insert:** its principal amount] **[otherwise insert the Specified Final Redemption Amount for the Specified Denomination].**

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist, den für die Rückzahlung festgelegten Tag angeben und eine zusammenfassende Erklärung enthalten muss, die die Umstände darlegt, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründen) und vor dem Zinssatzwechsellag jederzeit, und nach dem Zinssatzwechsellag an jedem Variablen Zinszahlungstag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung (i) nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre, oder (ii) nicht erfolgen darf, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgen würde, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr besteht.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde.]

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, prior to the Interest Rate Change Date, at any time, and after the Interest Rate Change Date, on any Variable Interest Payment Date on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable, specify the date fixed for redemption and set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice would be given, such obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

[in case of subordinated Notes insert:

Any such notice shall only be given if the Issuer has documented that the principal amount of Notes so redeemed has been replaced in a verifiable way by the issue of other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([3]) Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, vorausgesetzt (i) die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) (oder ihre Nachfolgebehörde, die für die Aufsicht über die Emittentin zuständig ist) hat der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem Absatz vorher zugestimmt, wenn eine solche Zustimmung zum Zeitpunkt der Rückzahlung rechtlich zwingend vorgesehen ist und (ii) die Emittentin hat zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft, sofern gesetzlich erforderlich.

"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Abänderung oder Änderung des Bankwesengesetzes, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.]

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Der/die Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) darf/dürfen nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen und die

[in case of subordinated Notes insert:

([3]) Early Redemption for Regulatory Reasons. The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable), following the occurrence of a Capital Disqualification Event (as defined below) provided that (i) the Austrian Financial Market Authority (FMA) (or its relevant successor authority responsible for supervision of the Issuer) has beforehand consented to the redemption of the Notes in accordance with this paragraph if such consent is legally mandatory at the date of redemption and (ii) if the Issuer has, prior thereto, acquired capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality if legally required.

"Regulatory Event" means as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds.]

[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:

([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the relevant Call Redemption Date. **[in case of subordinated Notes insert:** The Call Redemption Date(s) shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and the redemption shall only be permissible if the Issuer has replaced in a verifiable manner the principal amount of Notes so redeemed by

Kündigung ist nur zulässig, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität in Übereinstimmung mit § 23 Abs. 8 Z 1 BWG nachweislich ersetzt hat und diese Ersetzung dokumentiert wurde.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag [betrag] [beträge] (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearing-systems ausgewählt. **[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird bzw. werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben werden.]]

having procured other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality in accordance with § 23 (8) No 3 of the Austrian Banking Act and has documented the replacement.]

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [12] (Notices). Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount.]]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

([5]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum relevanten Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 20 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 16:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

([5]) Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the relevant Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amounts]

[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation or regulatory reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period (which shall be not less than 20 days)]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** days prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. In the event that the Put Notice is received after 4 p.m. Vienna time on the last day of the notice period before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of

ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung kann nicht vor Ablauf einer Laufzeit von fünf Jahren erfolgen und muss eine Kündigungsfrist von zumindest fünf Jahren vorsehen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind und falls es sich nicht um nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

**§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE
ZAHLSTELLE[N] UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen: und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]]** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main

which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[in case of subordinated Notes insert:

The notice shall be given after a minimum term of the Notes of five years and the notice period shall amount to at least five years.]

[(6)] Early Redemption Amount. For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons, insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of unsubordinated Notes insert: and] [in case of unsubordinated Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be **[its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].]**

**§ 6
FISCAL AGENT, PAYING
AGENT[S] AND CALCULATION AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert: and the initial Paying Agent[s]]** and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main

Deutschland]

[falls die Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Österreich]

[falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle anfänglich bestellt werden soll, sind deren Name und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen]

[falls eine zusätzliche Zahlstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Zahlstelle", schließen die Hauptzahlstelle mit ein.

Berechnungsstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft anfänglich als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[falls eine andere Bank als Berechnungsstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

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

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** , (iii) falls Zahlungen bei den oder

Germany]

[in case Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG shall be the initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent insert:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Austria]

[in case another Fiscal and Principal Paying Agent shall initially be appointed insert its name and initial specified offices]

[in case an additional paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office]

References in these Terms and Conditions to the term "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent.

Calculation Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Calculation Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[in case a different bank shall be appointed as Calculation Agent insert its name and initial specified office]

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

(2) Variation or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority **[in case of payments in U.S. Dollars insert:** , (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 6 (5)) become illegal or are effectively precluded because of

durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] und ([iv]) eine Berechnungsstelle unterhalten. Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [12] (Mitteilungen) von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, jede Zahlstelle, die Berechnungsstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll oder falls Zahlungen in U.S.-Dollar erfolgen, einfügen:

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

the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] and ([iv]) a Calculation Agent. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § [12] (Notices) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as practicable upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, any Paying Agent, the Calculation Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

[in case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Steuern.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, 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 Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung 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 diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt,

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges 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 deduction or withholding 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 and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation 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, regulation, treaty or understanding; or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice

ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] (Mitteilungen) wirksam wird.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen die Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die zur Zahlung etwaiger Steuern (a) gemäß Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**"), einzubehalten oder abzuziehen sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VERJÄHRUNG**

Ansprüche auf Zahlungen von fälligen Zinsen verjähren nach drei Jahren, aus fälligen

thereof is published in accordance with § [12], (Notices) whichever occurs later.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other state ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.]

[in case of Notes governed by German law insert:

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) is reduced to ten years for the Notes.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

**§ 8
PRESCRIPTION**

Claims for payments of interest shall expire after three years, for redemption of due Notes

Schuldverschreibungen nach dreißig Jahren.]

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (3) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) nebst etwaigen bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen 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 über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt 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 den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des Absatz (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1) (a), (c), (d) oder (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von

after thirty years.]

[in case of unsubordinated Notes insert:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (3) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other 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 through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; 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.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in paragraph (1) (b) any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in paragraph (1) (a), (c), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred,

Gläubigern im Gesamtnennbetrag von mindestens 25 % des dann ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [12] [●] (*Mitteilungen – Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist – unbeschadet des § 9 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt,

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten,

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden,

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen

become effective only if the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least 25 per cent. in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [12] [●] (*Notices – Form of Notices to Be Given by any Holder*).

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, irrespective of § 9, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency 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 or the Issuer 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 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the

würde, und

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 (1) **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)] 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] 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 Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 zwecks Entwertung eingereicht werden. **[im**

substitution had not taken place; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (Notices).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution, the following shall apply:

(a) in § 7 (1) **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** and § 5 (2)] 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date, first interest payment date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[in case of subordinated Notes insert:** : A purchase for the purposes to hold or to cancel shall be made

Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Ein Ankauf zum Zwecke des Behaltens oder der Entwertung darf nur dann erfolgen, wenn die Emittentin zuvor der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der angekauften Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde und der Ankauf in Übereinstimmung mit § 27 Abs 8 BWG nicht in den ersten fünf Jahren ihrer Laufzeit erfolgt.]

**§ [12]
MITTEILUNGEN**

[falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich

only after the Issuer has documented to the Austrian Financial Markets Authority (FMA) that the principal amount of the Notes to be purchased has been replaced in a verifiable manner by other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality and in accordance with § 27(8) of the Austrian Banking Act, the purchase does not take place within the first five years of the term of the Notes.]

**§ [12]
NOTICES**

[if the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* If the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in

ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen nicht an einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie in § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen die deutschem Recht unterliegen und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung von Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are not listed on a stock exchange insert:

(1) *Delivery of Notices to the Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

(●) *Form of Notices to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined in § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement)) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.]

[in case of Notes governed by German law and if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

§ [13]
ÄNDERUNG DER
EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Emissionsbedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(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 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch

§ [13]
AMENDMENT OF THE TERMS AND
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical Terms and Conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote Taken without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

[if no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a

Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Anmeldung.* Die Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder einer Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und die Ausübung der Stimmrechte setzen voraus, dass sich die Gläubiger vor der Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung anmelden.

(8) *Nachweis der Teilnahmeberechtigung.* Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung

joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[if the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [●]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Registration.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holders must be registered prior to the vote taken without a meeting or the meeting of Holders taking place.

(8) *Proof of Eligibility.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement). Such confirmation must state that the Notes of the Holder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders.]

(einschließlich) gesperrt gehalten werden.]

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen), die deutschem Recht unterliegen; einfügen

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen und geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist,

§ [14]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) governed by German law, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. 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.]

das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss aller Bestimmungen des internationalen Privatrechts, die zur Anwendung des Rechts eines anderen Staates führen würden. Erfüllungsort ist Graz, Österreich.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen gilt ausschließlich das in Wien, Österreich, sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand. Abweichend von dieser Gerichtsstandsvereinbarung gilt Folgendes: (i) sofern es sich bei dem Investor um einen Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes handelt, kann dieser nur an seinem Aufenthalts- oder Wohnort geklagt werden; (ii) bei Klagen eines Verbrauchers, der bei Erwerb der Schuldverschreibungen in Österreich ansässig ist, bleibt der gegebene Gerichtsstand in Österreich auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Erwerb seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt; und (iii) Verbraucher im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 44/2001 des Rates vom 22. Dezember 2000 über die gerichtliche Zuständigkeit und die Anerkennung und Vollstreckung von Entscheidungen in Zivil- und Handelssachen können zusätzlich an ihrem Wohnsitz klagen und nur an ihrem Wohnsitz geklagt werden.]

§ [15] SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls eine englischsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls eine deutschsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die

[in case of Notes governed by Austrian law, insert:

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding provisions of international private law which would lead to the application of the law of another jurisdiction. The place of performance is Graz, Austria.

(2) The competent courts in Wien, Austria shall have exclusive jurisdiction for all legal disputes in connection with the Notes as the courts of jurisdiction agreed pursuant to sec 104 of the Austrian Jurisdictional Standards (*Jurisdiktionsnorm*). Notwithstanding this agreement on the place of jurisdiction, the following shall apply: (i) where the investor is a consumer in terms of sec 1 (1) of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), they may only be sued at its place of stay or residence; (ii) for claims from a consumer domiciled in Austria at the time of purchase of the Notes, the stated place of jurisdiction in Austria shall remain even if the consumer moves his place of residence outside Austria after the purchase; and (iii) consumers in terms of Council Regulation no. 44/2001 dated 22 December 2000 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgments in civil and commercial matters can also file suits at their place of residence and can only be sued at their place of residence.]

§ [15] LANGUAGE

[in case the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case an English language translation shall be provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

[in case the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a German language translation shall be provided, insert:** and provided with a German language

deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding]].]

**[OPTION IV – EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE
PERIODISCHE ZINSAHLUNGEN:**

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
GLOBALURKUNDE[N], DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die "Tranche") der [Schuldverschreibungen] [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") wird von der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (die "Emittentin") in [festgelegte Währung einfügen] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden sollen, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))] von [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in der Stückelung von [festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. [falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] [falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen: Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

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

**[OPTION IV – TERMS AND CONDITIONS FOR
NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST
PAYMENTS:**

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
GLOBAL NOTE[S], CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the "Tranche") of [notes] [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "Notes") is being issued by Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "Issuer") in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [in case the Global Note(s) is/are issued in NGN form insert: , subject to § 1 (6),] [insert Specified Currency and Aggregate Principal Amount] (in words: [insert Aggregate Principal Amount in words]) in the denomination of [insert Specified Currency and Specified Denomination] (the "Specified Denomination").

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

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the "Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. [in case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] [in case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert: The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.]

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

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

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner(s) of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th 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 § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing**

Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearing-system** bezeichnet [bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1011 Wien, Österreich ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear" [und zusammen mit CBL, die "ICSDs" (International Central Securities Depositories)])] [relevantes Clearingsystem einfügen] und jeden Funktionsnachfolger.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs verwahrt.]

[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen: Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "Gläubiger" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an den Schuldverschreibungen.

[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird/werden, einfügen:

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

Bei einer Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde

System means [if more than one Clearing System insert: each of] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria ("OeKB")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear" [and, together with CBL, the "ICSDs" (International Central Securities Depositories)])] [insert relevant Clearing System] and any successor in such capacity.

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert: The Global Note[s] shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes.* "Holder" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

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

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of the 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 an ICSD stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the details of such redemption or purchase and cancellation

verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

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

§ 2 STATUS

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den nachrangigen

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

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

§ 2 STATUS

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.]

[in case of subordinated Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking *pari passu* amongst themselves and ranking *pari passu* with all other existing and future unsecured and subordinated obligations of the Issuer - except for those subordinated obligations, which explicitly rank junior to the subordinated Notes.]

Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind.]

[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 in der jeweils geltenden Fassung durch als Kautions bestellte Vermögenswerte besichert, welche zur vorzugsweisen Befriedigung aller Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen] bestimmt sind, und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [öffentlich fundierten Bankschuldverschreibungen] [hypothekarisch fundierten Bankschuldverschreibungen].]

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen,

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[in case of collateralised Notes insert: The Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves. The claims arising under the Notes are collateralised in accordance with the Act on Covered Bank Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905, as amended, through the designation of a surety (*Kautions*), which has been determined to preferentially satisfy all obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)] and rank at least *pari passu* with all other unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public collateralised notes (*öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*)] [mortgage collateralised notes (*hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*)].]

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

[in case of Notes governed by German law insert:

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

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

einfügen:

(2) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst.]

(3) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, 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, (A) der letzte Tag des

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law².]

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

[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (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).]

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, 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 (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr vier Prozentpunkte, § 1000 Absatz 1 ABGB. Bei Unternehmern aus unternehmensbezogenen Geschäften beträgt der gesetzliche Verzugszinssatz acht Prozentpunkte über dem von der Oesterreichischen Nationalbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, § 352 UGB.

² The default rate of interest established by law is four percentage points, § 1000 (1) Austrian Civil Code. In case of entrepreneurs (*Unternehmer*) under business related transactions (*unternehmensbezogene Geschäfte*) the default rate of interest established by law is eight percentage points above the basic rate of interest (*Basiszinssatz*) published by Oesterreichische Nationalbank from time to time, § 352 Austrian Commercial Code.

Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, außer dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des

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 (B) 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).]

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

§ 4 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant 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 currency of the country of the Specified Currency.

[in case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be (i) (if such exchange rate is

anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

([4]) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist] [an dem **[falls anwendbar, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und

available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

[in case of Notes governed by German law insert:

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

([4]) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1)] [on which **[if applicable, insert:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant**

Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[[falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde: [und] TARGET] [falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] geöffnet ist].**

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

([5] *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

([6] *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag**

financial centres]] [if TARGET shall be open and has already been defined insert: [and] TARGET] [if TARGET shall be open and has not yet been defined insert: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET"),] is open].

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

([5] *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); [in case the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than reasons of taxation or regulatory reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] [in case the Notes are redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

[in case of Notes governed by German law insert:

([6] *Deposit of Principal.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany principal not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]] (the "Maturity Date"). The "Final Redemption**

einfügen] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[ansonsten ist der festgelegte Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einzufügen].**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist, den für die Rückzahlung festgelegten Tag angeben und eine zusammenfassende Erklärung enthalten muss, die die Umstände darlegt, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründen) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung (i) nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre, oder (ii) nicht erfolgen darf, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgen würde, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr besteht.

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung wird nur dann erfolgen, wenn die Emittentin dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und

Amount" in respect of each Note shall be **[in case the Notes shall be redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert the Specified Final Redemption Amount for the Specified Denomination].**

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable, specify the date fixed for redemption and set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic Austria or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice would be given, such obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

[in case of subordinated Notes insert:

Any such notice shall only be given if the Issuer has documented that the principal amount of Notes so redeemed has been replaced in a verifiable way by the issue of other capital in the same amount and of at least equivalent own

zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde.]

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

([3]) Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn ein Kapital-Aberkennungs-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, vorausgesetzt (i) die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) (oder ihre Nachfolgebehörde, die für die Aufsicht über die Emittentin zuständig ist) hat der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem Absatz vorher zugestimmt, wenn eine solche Zustimmung zum Zeitpunkt der Rückzahlung rechtlich zwingend vorgesehen ist und (ii) die Emittentin hat zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft, sofern gesetzlich erforderlich.

"Kapital-Aberkennungs-Ereignis" meint wenn als Folge einer Abänderung oder Änderung des Bankwesengesetzes, die am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbar war, der ausstehende Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen völlig von der Aufnahme in die Eigenmittel der Emittentin ausgeschlossen wird, vorausgesetzt dass dieser Ausschluss nicht eine Folge einer auf den Betrag solcher Eigenmittel anwendbaren Beschränkung ist.]

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben

funds quality.]

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below).]

[in case of subordinated Notes insert:

([3]) Early Redemption for Regulatory Reasons. The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] (Notices), to the Holders (which notice shall be irrevocable), following the occurrence of a Capital Disqualification Event (as defined below) provided that (i) the Austrian Financial Market Authority (FMA) (or its relevant successor authority responsible for supervision of the Issuer) has beforehand consented to the redemption of the Notes in accordance with this paragraph if such consent is legally mandatory at the date of redemption and (ii) if the Issuer has, prior thereto, acquired capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality if legally required.

"Regulatory Event" means as a result of any amendment to or change in the Austrian Banking Act that was not reasonably foreseeable by the Issuer on the date of issuance, the outstanding aggregate principal amount of the Notes is fully excluded from inclusion in own funds of the Issuer, provided that such exclusion is not a result of any applicable limits on the amount of own funds.]

[in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation or regulatory reasons insert:

([4]) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[in case of subordinated Notes insert:** The Call

zurückzahlen. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Der/die Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) darf/dürfen nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen und die Kündigung ist nur zulässig, wenn die Emittentin den Nennbetrag der so zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen zuvor durch Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität in Übereinstimmung mit § 23 Abs. 8 Z 1 BWG nachweislich ersetzt hat und diese Ersetzung dokumentiert wurde.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz ([5]) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]** und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. **[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird bzw. werden, einfügen:** Die teilweise

Redemption Date(s) shall not be less than five years after the date of issuance of the Notes and the redemption shall only be permissible if the Issuer has replaced in a verifiable manner the principal amount of Notes so redeemed by having procured other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality in accordance with § 23 (8) No 3 of the Austrian Banking Act and has documented the replacement.]

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph ([5]) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [12] (Notices). Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [30] **[insert other Minimum Notice Period (which shall not be less than 5 days)]** nor more than [60] **[insert other Maximum Notice Period]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[in case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected (at the discretion of the ICSDs) in the records of

Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs (nach deren Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben werden.]]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

([5]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/- beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag] [beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung **[falls der Emittentin nur ein Wahlrecht nach diesem § 5 zusteht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** ihres Wahlrechts] **[falls der Emittentin mehrere Wahlrechte nach diesem § 5 zustehen, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** eines ihrer Wahlrechte] nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 20 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu senden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-

the ICSDs as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount.]]

[in case the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

([5]) Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amounts]

[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons or in case the Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than taxation or regulatory reasons insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option]** **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period (which shall be not less than 20 days)]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** days prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. In the event that the Put Notice is received after 4 p.m. Vienna time on the last day of the notice period before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice shall specify: (i) the total

Rückzahlungstag (Put) nach 16:00 Uhr Wiener Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummern (soweit vergeben) dieser Schuldverschreibungen. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in der deutschen und der englischen Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wurde, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Eine solche Kündigung kann nicht vor Ablauf einer Laufzeit von fünf Jahren erfolgen und muss eine Kündigungsfrist von zumindest fünf Jahren vorsehen.]

[(6)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke von **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen: diesem § 5] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind und falls es sich nicht um nachrangige Schuldverschreibungen handelt, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: § 9]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der "**Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung**" entspricht der Summe aus

(i) **[Referenzkurs einfügen]** (der "**Referenzkurs**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzkurs ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu dem (vorgesehenen) Fälligkeitstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Falls diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) zu erfolgen.]

principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[in case of subordinated Notes insert:

The notice shall be given after a minimum term of the Notes of five years and the notice period shall amount to at least five years.]

[(6)] Early Redemption Amount.

(a) For purposes of **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 5] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of unsubordinated Notes insert: and] [in case of unsubordinated Notes insert: § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of such Note.

(b) The "**Amortised Face Amount of the Note**" shall be an amount equal to the sum of

(i) **[insert Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and

(ii) the product of **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the (planned) Maturity Date or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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 shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE
ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[falls (eine) weitere Zahlstelle(n) ernannt werden soll(en), einfügen:** und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n]] und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle:

[falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland]

[falls die Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG die anfänglich bestellte Emissions- und Hauptzahlstelle sein soll, einfügen:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Österreich]

[falls eine andere Emissions- und Hauptzahlstelle anfänglich bestellt werden soll, sind deren Name und deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einzufügen]

[falls eine zusätzliche Zahlstelle ernannt werden soll, Namen der Bank und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Zahlstelle", schließen die Hauptzahlstelle mit ein.

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem Ort unterhalten, den

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING
AGENT[S]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:** and the initial Paying Agent[s]] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

[in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall be the initial Fiscal and Principal Paying Agent insert:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany]

[in case Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG shall be the initial Fiscal Agent and Principal Paying Agent insert:

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Austria]

[in case another Fiscal and Principal Paying Agent shall initially be appointed insert its name and initial specified offices]

[in case an additional paying agent shall be appointed insert its name and initial specified office]

References in these Terms and Conditions to the term "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent.

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority **[in case of payments**

die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 (5) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten].** Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § [12] (Mitteilungen) von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

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

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, jede Zahlstelle und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll oder falls Zahlungen in U.S.-Dollar erfolgen, einfügen:

(5) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und

in U.S. Dollars insert: [,] [and] (iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 6 (5)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York]. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § [12] (Notices) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as practicable upon the effectiveness of such change.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, any Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

[in case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, or in case of payments in U.S. Dollars insert:

(5) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

Northern Mariana Islands).]

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Steuern.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, 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 Abzug oder Einbehalt vornimmt, oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung 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 diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges 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 deduction or withholding 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 and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation 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, regulation, treaty or understanding; or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after

der betreffenden Zahlung von Kapital oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] (Mitteilungen) wirksam wird.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen die Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die zur Zahlung etwaiger Steuern (a) gemäß Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**"), einzubehalten oder abzuziehen sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Abs. 1 S. 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

**§ 8
VERJÄHRUNG**

Ansprüche auf Zahlungen von fälligen Zinsen

the relevant payment of principal becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], (Notices) whichever occurs later.]

(2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other state ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.]

[in case of Notes governed by German law insert:

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) is reduced to ten years for the Notes.]

[in case of Notes governed by Austrian law insert:

**§ 8
PRESCRIPTION**

Claims for payments of interest shall expire

verjähren nach drei Jahren, aus fälligen Schuldverschreibungen nach dreißig Jahren.]

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen gemäß Absatz (3) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen 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 über die Emissionsstelle hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt 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 den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des Absatz (1) (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1) (a), (c), (d) oder (e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Gesamtnennbetrag von mindestens 25 % des dann ausstehenden

after three years, for redemption of due Notes after thirty years.]

[in case of unsubordinated Notes insert:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (3) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other 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 through the Fiscal Agent has received provable notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; 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.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in paragraph (1) (b) any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in paragraph (1) (a), (c), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only if the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at

Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz (1), erfolgt nach Maßgabe des § [12] [●] (*Mitteilungen – Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen) einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist – unbeschadet des § 9 – jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt,

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten,

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden,

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere

least 25 per cent. in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § [12] [●] (*Notices – Form of Notices to Be Given by any Holder*).

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, irrespective of § 9, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency 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 or the Issuer 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 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal

Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (Mitteilungen) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 (1) **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)]** 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] 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 Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 zwecks Entwertung eingereicht werden. **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Ein Ankauf zum Zwecke des Behaltens oder der Entwertung darf nur dann erfolgen, wenn die

Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (Notices).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution, the following shall apply:

(a) in § 7 (1) **[in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and § 5 (2)]** 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);

(b) in § 9 (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).]

§ [11] FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. **[in case of subordinated Notes insert:** A purchase for the purposes to hold or to cancel shall be made only after the Issuer has documented to the Austrian Financial Markets Authority (FMA) that the principal amount of the Notes to be purchased has been replaced in a verifiable

Emittentin zuvor der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) dokumentiert hat, dass der Nennbetrag der angekauften Schuldverschreibungen zuvor durch die Begebung von Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich ersetzt wurde und der Ankauf in Übereinstimmung mit § 27 Abs 8 BWG nicht in den ersten fünf Jahren ihrer Laufzeit erfolgt.]

§ [12] MITTEILUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung von Mitteilungen.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten wird, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das

manner by other capital in the same amount and of at least equivalent own funds quality and in accordance with § 27(8) of the Austrian Banking Act, the purchase does not take place within the first five years of the term of the Notes.]

§ [12] NOTICES

[if the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange insert:

(1) *Publication of Notices.* If the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Delivery of Notices to the Clearing System.* So long as the Global Note is held in its entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to

Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

[falls die Schuldverschreibungen nicht an einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:

(1) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie in § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen die deutschem Recht unterliegen und falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung von Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

**§ [13]
ÄNDERUNG DER
EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschrei-**

the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[if the Notes are not listed on a stock exchange insert:

(1) *Delivery of Notices to the Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

(●) *Form of Notices to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined in § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement)) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.]

[in case of Notes governed by German law and if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

**§ [13]
AMENDMENT OF THE TERMS AND
CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt**

ungsgesetz") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Emissionsbedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(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 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.]

[falls ein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur

Securities") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical Terms and Conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote Taken without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

[if no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[if the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each

Wahrnehmung ihrer Rechte ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Anmeldung.* Die Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder einer Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und die Ausübung der Stimmrechte setzen voraus, dass sich die Gläubiger vor der Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung anmelden.

(8) *Nachweis der Teilnahmeberechtigung.* Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß § [14] (3) (Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung – Gerichtliche Geltendmachung) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung (einschließlich) gesperrt gehalten werden.]

**§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von fundierten Bankschuldverschreibungen),

Holder shall be [●]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Registration.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holders must be registered prior to the vote taken without a meeting or the meeting of Holders taking place.

(8) *Proof of Eligibility.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to § [14] (3) (Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement – Enforcement). Such confirmation must state that the Notes of the Holder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders.]

**§ [14]
APPLICABLE LAW,
PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT**

[in case of unsubordinated Notes (other than collateralised Notes) governed by

die deutschem Recht unterliegen; einfügen

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweisbringung prozessual zulässig ist. 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 Clearingsystems.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, einfügen:

German law, insert:

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. 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.]

[in case of Notes governed by Austrian law, insert:

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss aller Bestimmungen des internationalen Privatrechts, die zur Anwendung des Rechts eines anderen Staates führen würden. Erfüllungsort ist Graz, Österreich.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen gilt ausschließlich das in Wien, Österreich, sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand. Abweichend von dieser Gerichtsstandsvereinbarung gilt Folgendes: (i) sofern es sich bei dem Investor um einen Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes handelt, kann dieser nur an seinem Aufenthalts- oder Wohnort geklagt werden; (ii) bei Klagen eines Verbrauchers, der bei Erwerb der Schuldverschreibungen in Österreich ansässig ist, bleibt der gegebene Gerichtsstand in Österreich auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Erwerb seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt; und (iii) Verbraucher im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 44/2001 des Rates vom 22. Dezember 2000 über die gerichtliche Zuständigkeit und die Anerkennung und Vollstreckung von Entscheidungen in Zivil- und Handelssachen können zusätzlich an ihrem Wohnsitz klagen und nur an ihrem Wohnsitz geklagt werden.]

§ [15] SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls eine englischsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls eine deutschsprachige Übersetzung beigefügt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

(1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding provisions of international private law which would lead to the application of the law of another jurisdiction. The place of performance is Graz, Austria.

(2) The competent courts in Wien, Austria shall have exclusive jurisdiction for all legal disputes in connection with the Notes as the courts of jurisdiction agreed pursuant to sec 104 of the Austrian Jurisdictional Standards (*Jurisdiktionsnorm*). Notwithstanding this agreement on the place of jurisdiction, the following shall apply: (i) where the investor is a consumer in terms of sec 1 (1) of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), they may only be sued at its place of stay or residence; (ii) for claims from a consumer domiciled in Austria at the time of purchase of the Notes, the stated place of jurisdiction in Austria shall remain even if the consumer moves his place of residence outside Austria after the purchase; and (iii) consumers in terms of Council Regulation no. 44/2001 dated 22 December 2000 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgments in civil and commercial matters can also file suits at their place of residence and can only be sued at their place of residence.]

§ [15] LANGUAGE

[in case the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case an English language translation shall be provided, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding].]

[in case the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[in case a German language translation shall be provided, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding].]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to
be issued under the Debt Issuance Programme]

[Datum einfügen]
[insert date]

**Endgültige Bedingungen¹
Final Terms**

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die
Schuldverschreibungen)
[insert title of relevant Tranche of Notes] (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

**Euro 2,000,000,000
Debt Issuance Programme**

von
of

RAIFFEISEN-LANDESBANK STEIERMARK AG

Ausgabepreis: [] %
Issue Price: [] per cent.

Tag der Begebung: []²
Issue Date: []

Serien-Nr.: []
Series No.: []

Tranchen-Nr.: []
Tranche No.: []

¹ Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als **Wholesale-Schuldverschreibungen** bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden im Folgenden als **Retail-Schuldverschreibungen** bezeichnet.

*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as **Wholesale Notes**. In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as **Retail Notes**.*

² Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der "**Prospekt**") über das Euro 2,000,000,000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (die "**Emittentin**") vom 31. Mai 2013 (einschließlich [des Nachtrags] [der Nachträge] zum Prospekt vom [relevantes Datum/relevante Daten einfügen],) gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (www.rlbstmk.at) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Österreich) erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]³

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Euro 2,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (the "**Issuer**"), dated 31 May 2013 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] to the Prospectus dated [insert relevant date(s)]]. The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.rlbstmk.at) and copies of the Prospectus and any supplement thereto may be obtained free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer (Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, Austria). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]³*

³ Nicht anwendbar im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not applicable in the case of an issue of Wholesale Notes.

EMISSIONSBEDINGUNGEN TERMS AND CONDITIONS

[A. Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) und Vervollständigung der maßgeblichen Platzhalter bestimmt werden, einfügen:

A. In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Emissionsbedingungen") [sowie eine [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind nachfolgend unter Teil A. der Endgültigen Bedingungen aufgeführt.

The Conditions applicable to the Notes (the "Terms and Conditions") [and a [German] [English] language translation thereof] are set out below in Part A of the Final Terms.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option I (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of Notes with fixed interest rates the relevant provisions of Option I (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option II (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of Notes with floating interest rates the relevant provisions of Option II (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu variabler Verzinsung sind die maßgeblichen Angaben der Option III (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of Notes with fixed to floating interest rates the relevant provisions of Option III (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon-Schuldverschreibungen) sind die maßgeblichen Angaben der Option IV (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) zu wiederholen und maßgebliche Leerstellen zu vervollständigen.

In the case of Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes) the relevant provisions of Option IV (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]]

[B. Falls die für die maßgebliche Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Bezugnahme auf die maßgeblichen im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder Option IV aufgeführten Bestimmungen (einschließlich der darin enthaltenen maßgeblichen weiteren Optionen) bestimmt werden sollen, einfügen:

B. In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or Option IV (including relevant further options set out therein), insert:

Teil A. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an Emissionsbedingungen zu lesen, der auf Schuldverschreibungen [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] [mit fester zu variabler Verzinsung] [ohne periodische Zinszahlungen] Anwendung findet (die "Emissionsbedingungen") und der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen

Bedingungen nicht etwas Anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*Part A. of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that applies to Notes [with fixed interest rates] [with floating interest rates] [with fixed to floating rate interest rates] [without periodic interest payments] (the "**Terms and Conditions**") and that is set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in Teil A. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All references in Part A. of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, auf die sich Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen als gestrichen.

All provisions in the Terms and Conditions to which items in these Final Terms correspond, which are either not selected or completed or which are deleted, shall be deemed to have been deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.]

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE[N],
DEFINITIONEN (§ 1)**
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE[S],
CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

Schuldverschreibungen / fundierte Bankschuldverschreibungen
Notes / Collateralised Notes (fundierte Bankschuldverschreibungen)

- Schuldverschreibungen
Notes
- fundierte Bankschuldverschreibungen
Collateralised Notes (fundierte Bankschuldverschreibungen)
 - öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen
*Public Collateralised Notes (öffentlich fundierte
Bankschuldverschreibungen)*
 - hypothekarisch fundierte
Bankschuldverschreibungen
*Mortgage Collateralised Notes (hypothekarisch
fundierte Bankschuldverschreibungen)*

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

- Festgelegte Währung []
Specified Currency
- Gesamtnennbetrag []
Aggregate Principal Amount
- Gesamtnennbetrag in Worten []
Aggregate Principal Amount in words
- Festgelegte Stückelung []
Specified Denomination

Globalurkunde[n]
Global Note[s]

- Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Dauerglobalurkunde
*Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global
Note*

Format der Globalurkunde[n]
Form of Global Note[s]

- Classical Global Note (CGN)
- New Global Note (NGN)

Clearingsystem
Clearing System

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg

[zusammen mit]
[together with]

- Euroclear Bank SA/NV
- Anderes Clearingsystem
Other Clearing System

[Clearingsystem einfügen]
[insert Clearing System]

Verwahrung der Globalurkunde[n]⁴
Custody of Global Note[s]

[Nicht anwendbar]
[Not applicable]

- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs
Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs
Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of both ICSDs

Geschäftstag
Business Day

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

[]

Status (§ 2)⁵
Status (§ 2)

[Nicht anwendbar]
[Not applicable]

- Nicht nachrangig
Unsubordinated
- Nachrangig
Subordinated

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**
Fixed Rate Notes (Option I)

Zinssatz und Zinszahlungstage
Rate of Interest and Interest Payment Dates

- Schuldverschreibungen ohne Wechsel des Zinssatzes
Notes without a change in the Rate of Interest

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

[]

Zinssatz
Rate of Interest

[] % per annum
[] per cent. per annum

⁴ Nicht auszufüllen, wenn die Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft oder Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main das ausschließliche Clearingsystem ist.
Not to be completed if Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main is the sole Clearing System.

⁵ Nicht auszufüllen im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Collateralised Notes (fundierte Bankschuldverschreibungen).

<input type="checkbox"/>	Stufenzinschuldverschreibungen <i>Step-up or Step-down Notes</i>	
	Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	[]
	Zinssätze und Zinsperioden <i>Rates of Interest and Interest Periods</i>	[] % per annum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) [weitere Zinssätze und Zinsperioden einfügen] [] per cent. per annum from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] [insert further Rates of Interest and Interest Periods]
	Zinszahlungstage <i>Interest Payment Dates</i>	[]
	Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	[]
	Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount (for the Specified Denomination)</i>	[Nicht anwendbar] [] [Not applicable] []
	Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht <i>Interest Payment Date preceding the Maturity Date</i>	[Nicht anwendbar] [] [Not applicable] []
	Abschließender Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Amount (for the Specified Denomination)</i>	[Nicht anwendbar] [] [Not applicable] []
	Zinstagequotient Day Count Fraction	
<input type="checkbox"/>	Actual/Actual (ICMA) Feststellungstermin[e] ⁶ <i>Determination Date[s]</i>	[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen] (jeder [Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine einfügen]) [insert number of regular interest payment dates per calendar year] (each [insert date(s) of the Determination Date(s)])
<input type="checkbox"/>	Actual/Actual (ISDA) or Actual/365	
<input type="checkbox"/>	Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/>	Actual/360	
<input type="checkbox"/>	30/360 or 360/360 or Bond Basis	
<input type="checkbox"/>	30E/360 or Eurobond Basis	

⁶ Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.
Insert number of regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

- Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**
Floating Rate Notes (Option II)
 - Zinszahlungstage**
Interest Payment Dates
 - Verzinsungsbeginn []
Interest Commencement Date
 - Festgelegte Zinszahlungstage []
Specified Interest Payment Dates
 - Festgelegte Zinsperioden [relevante Zahl einfügen]
Specified Interest Periods [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]
[insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Period]
 - Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist
Notes, the Rate of Interest of which is linked to a Reference Interest Rate
 - Zinssatz**
Rate of Interest
 - Referenzzinssatz []
Reference Interest Rate
 - Laufzeit des Referenzzinssatzes [relevante Laufzeit einfügen]
Term of the Reference Interest Rate [insert relevant term]
 - Feststellungstag**
Determination Day
 - zweiter Geschäftstag (wie in § 1 definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second Business Day (as defined in § 1) prior to the commencement of the relevant Interest Period
 - zweiter TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period
 - Marge**
Margin [Nicht anwendbar]
[Not applicable]
 - zuzüglich [] % per annum
plus [] per cent. per annum
 - abzüglich [] % per annum
minus [] per cent. per annum
 - Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an einen Referenzzinssatz gebunden ist
Notes, the Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate
 - Zinssatz**
Rate of Interest
 - Referenzzinssatz []
Reference Rate

Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion	[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]
<i>Term of the relevant interest rate swap transaction</i>	<i>[insert term of the relevant interest rate swap transaction]</i>
Ortszeit für Bildschirmfeststellung	11.00 Uhr [relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit
<i>Local time for screen page determination</i>	<i>11.00 a.m. [insert relevant financial centre] time</i>
Feststellungstag	
<i>Determination Day</i>	
<input type="checkbox"/> zweiter Geschäftstag (wie in § 1 definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode <i>second Business Day (as defined in § 1) prior to the commencement of the relevant Interest Period</i>	
<input type="checkbox"/> zweiter [TARGET-Geschäftstag] [[und] Geschäftstag in [relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] einfügen] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode <i>second [TARGET Business Day] [[and] Business Day in [insert relevant financial centre[s]] prior to the commencement of the relevant Interest Period</i>	
Faktor	[Nicht anwendbar] [Faktor einfügen]
<i>Factor</i>	<i>[Not applicable] [insert Factor]</i>
Marge	[Nicht anwendbar]
<i>Margin</i>	<i>[Not applicable]</i>
<input type="checkbox"/> zuzüglich <i>plus</i>	[] % per annum [] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> abzüglich <i>minus</i>	[] % per annum [] per cent. per annum
Bildschirmseite für Referenzsatz	[relevante Bildschirmseite einfügen]
<i>Screen page for Reference Rate</i>	<i>[insert relevant Screen Page]</i>
Ortszeit für Kursabfrage	11.00 Uhr [relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit
<i>Local time for rate request</i>	<i>11.00 a.m. [insert relevant financial centre] time</i>
Laufzeit der Zinsswaptransaktion	[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]
<i>Term of the interest rate swap transaction</i>	<i>[insert term of the relevant interest rate swap transaction]</i>
Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion <i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	[]
Laufzeit des Referenzzinssatzes <i>Term of the Reference Interest Rate</i>	[relevante Laufzeit einfügen] <i>[insert relevant term]</i>
Bildschirmseite für Referenzzinssatz	[relevante Bildschirmseite einfügen]

<p>Screen page for Reference Interest Rate Interbankenmarkt für die Referenzbanken <i>Interbank market of the Reference Banks</i></p>	<p>[insert relevant Screen Page] [relevantes Finanzzentrum einfügen] [insert relevant financial centre]</p>
<p>Mindest- und Höchstzinssatz Minimum and Maximum Rate of Interest</p> <p><input type="checkbox"/> Mindestzinssatz <i>Minimum Rate of Interest</i></p> <p><input type="checkbox"/> Höchstzinssatz <i>Maximum Rate of Interest</i></p>	<p>[Nicht anwendbar] <i>[Not applicable]</i></p> <p>[] % per annum [] per cent. per annum</p> <p>[] % per annum [] per cent. per annum</p>
<p>Zinstagequotient Day Count Fraction</p> <p><input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) Feststellungstermin[e]⁷</p> <p><i>Determination Date[s]</i></p>	<p>[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen] (jeder [Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine einfügen]) [insert number of regular interest payment dates per calendar year] (each [insert date(s) of the Determination Date(s)])</p>
<p><input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) or Actual/365</p> <p><input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)</p> <p><input type="checkbox"/> Actual/360</p> <p><input type="checkbox"/> 30/360 or 360/360 or Bond Basis</p> <p><input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis</p>	
<p><input type="checkbox"/> Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option III) Fixed to Floating Rate Notes (Option III)</p> <p>Festverzinsung Fixed Interest</p> <p>Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i></p> <p>Zinssatzwechselltag <i>Interest Rate Change Date</i></p> <p>Fester Zinssatz <i>Fixed Rate of Interest</i></p> <p>Feste Zinszahlungstage <i>Fixed Interest Payment Dates</i></p> <p>Erster Fester Zinszahlungstag <i>First Fixed Interest Payment Date</i></p> <p>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount (for the Specified Denomination)</i></p>	<p>[]</p> <p>[]</p> <p>[] % per annum [] per cent. per annum</p> <p>[]</p> <p>[]</p> <p>[Nicht anwendbar] [] <i>[Not applicable] []</i></p>

⁷ Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.
Insert number of regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

Festzinstagequotient
Fixed Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
Feststellungstermin[e]⁸

Determination Date[s]

[Anzahl der regulären
Zinszahlungstage im
Kalenderjahr einfügen] (jeder
[Datum bzw. Daten des
Feststellungstermins bzw. der
Feststellungstermine einfügen])
*[insert number of regular interest
payment dates per calendar year]
(each [insert date(s) of the
Determination Date(s)])*

- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
 Actual/365 (Fixed)
 Actual/360
 30/360 or 360/360 or Bond Basis
 30E/360 or Eurobond Basis

Variable Verzinsung
Variable Interest

- Festgelegte Variable Zinszahlungstage
Specified Variable Interest Payment Dates

[]

- Festgelegte Variable Zinsperioden
Specified Variable Interest Periods

[relevante Zahl einfügen]
[Wochen] [Monate] [andere
festgelegte Zinsperiode einfügen]
*[insert relevant number] [weeks]
[months] [insert other specified
Interest Period]*

- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an
einen Referenzzinssatz gebunden ist
*Notes, the Variable Rate of Interest of which is linked
to a Reference Interest Rate*

Variabler Zinssatz
Variable Rate of Interest

Referenzzinssatz
Reference Interest Rate

[]

Laufzeit des Referenzzinssatzes
Term of the Reference Interest Rate

[relevante Laufzeit einfügen]
[insert relevant term]

Feststellungstag
Determination Day

- zweiter Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
*second Business Day (as defined in § 1)
prior to the commencement of the relevant
Interest Period*

⁸ Einzusetzen sind die regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.
Insert regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

- zweiter TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period

Marge
Margin

[Nicht anwendbar]
[Not applicable]

- zuzüglich
plus

[] % per annum
[] per cent. per annum

- abzüglich
minus

[] % per annum
[] per cent. per annum

- Schuldverschreibungen, deren Variabler Zinssatz an einen Referenzsatz gebunden ist
Notes, the Variable Rate of Interest of which is linked to a Reference Rate

Variabler Zinssatz
Variable Rate of Interest

Referenzsatz
Reference Rate

[]

Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion

[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen]
[insert term of the relevant interest rate swap transaction]

Term of the relevant interest rate swap transaction

Ortszeit für Bildschirmfeststellung

11.00 Uhr [relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit
11.00 a.m. [insert relevant financial centre] time

Local time for screen page determination

Feststellungstag
Determination Day

- zweiter Geschäftstag (wie in § 1 definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second Business Day (as defined in § 1) prior to the commencement of the relevant Interest Period

- zweiter [TARGET-Geschäftstag] [[und] Geschäftstag in [relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] einfügen] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second [TARGET Business Day] [[and] Business Day in [insert relevant financial centre[s]] prior to the commencement of the relevant Interest Period

Faktor

[Nicht anwendbar] [Faktor einfügen]

Factor

[Not applicable] [insert Factor]

Marge
Margin

[Nicht anwendbar]
[Not applicable]

- zuzüglich
plus

[] % per annum
[] per cent. per annum

<input type="checkbox"/>	abzüglich <i>minus</i>	[] % per annum [] per cent. per annum
	Bildschirmseite für Referenzsatz <i>Screen page for Reference Rate</i>	[relevante Bildschirmseite einfügen] [insert relevant Screen Page]
	Ortszeit für Kursabfrage <i>Local time for rate request</i>	11.00 Uhr [relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit 11.00 a.m. [insert relevant financial centre] time
	Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion <i>Term of the relevant interest rate swap transaction</i>	[Laufzeit der relevanten Zinsswaptransaktion einfügen] [insert term of the relevant interest rate swap transaction]
	Referenzzinssatz für den variabel verzinslichen Teil der Zinsswaptransaktion <i>Reference Interest Rate for the floating leg of the interest rate swap transaction</i>	[]
	Laufzeit des Referenzzinssatzes <i>Term of the Reference Interest Rate</i>	[relevante Laufzeit einfügen] [insert relevant term]
	Bildschirmseite für Referenzzinssatz <i>Screen page for Reference Interest Rate</i>	[relevante Bildschirmseite einfügen] [insert relevant Screen Page]
	Interbankenmarkt für die Referenzbanken <i>Interbank market of the Reference Banks</i>	[relevantes Finanzzentrum einfügen] [insert relevant financial centre]
	Mindest- und Höchstzinssatz <i>Minimum and Maximum Rate of Interest</i>	[Nicht anwendbar] [Not applicable]
<input type="checkbox"/>	Mindestzinssatz <i>Minimum Rate of Interest</i>	[] % per annum [] per cent. per annum
<input type="checkbox"/>	Höchstzinssatz <i>Maximum Rate of Interest</i>	[] % per annum [] per cent. per annum
	Variabler Zinstagequotient <i>Variable Day Count Fraction</i>	
<input type="checkbox"/>	Actual/Actual (ICMA) Variable Feststellungstermin[e] ⁹ <i>Variable Determination Date[s]</i>	[Anzahl der regulären Variablen Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen] (jeder [Datum bzw. Daten des Variablen Feststellungstermins bzw. der Variablen Feststellungstermine einfügen]) [insert number of regular variable interest payment dates per calendar year] (each [insert date(s) of the variable Determination Date(s)])

⁹ Einzusetzen sind die regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA). Insert regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).

- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option IV)**
Zero Coupon Notes (Option IV)

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag (bei Schuldverschreibungen, die keine fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind)
Payment Business Day (in case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes)

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Zahltag
Payment Business Day

- Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] []
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags¹⁰
Adjustment of Amount of Interest

[Nicht anwendbar]
[Not applicable]

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

¹⁰ Nur im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen.
To be inserted only in case of Notes other than Zero Coupon Notes.

Zahltag (bei fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen)
Payment Business Day (in case of Fixed to Floating Rate Notes)

Geschäftstagskonvention für Festverzinslichen Zeitraum
Business Day Convention for Fixed Rate Period

Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

Floating Rate Note Convention

Floating Rate Note Convention

Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

**[relevante Zahl einfügen] [Monate]
[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]**

**[insert relevant number] [months]
[insert other specified Interest Period]**

Festzinszahltag

Fixed Payment Business Day

Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]

[]

TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

Angepasst
Adjusted

Nicht angepasst
Unadjusted

Geschäftstagskonvention für Variabel Verzinslichen Zeitraum

Business Day Convention for Variable Rate Period

Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

Floating Rate Note Convention

Floating Rate Note Convention

Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

**[relevante Zahl einfügen] [Monate]
[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]**

**[insert relevant number] [months]
[insert other specified Interest Period]**

Variabler Zahltag

Variable Payment Business Day

Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren] []
Relevant Financial Centre[s]

TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest

Angepasst
Adjusted

Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

Fälligkeitstag []
Maturity Date

Rückzahlungsmonat []
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Nennbetrag
Principal Amount

Festgelegter Rückzahlungsbetrag

Specified Final Redemption Amount

[Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]
[insert Specified Final Redemption Amount for the Specified Denomination]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)
Call Redemption Date[s]

[]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)
Call Redemption Amount[s]

[]

Mindestkündigungsfrist

[30 Tage] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf]

Minimum Notice Period

[30 days] [insert other Minimum Notice Period, which shall not be less than 5 days]

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

[Höchstkündigungsfrist einfügen]
[insert Maximum Notice Period]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
Put Redemption Date[s]

[]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put) <i>Put Redemption Amount[s]</i>	[]
Mindestkündigungsfrist <i>Minimum Notice Period</i>	[Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 20 Tage betragen darf] <i>[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 20 days]</i>
Höchstkündigungsfrist <i>Maximum Notice Period</i>	[Höchstkündigungsfrist einfügen] <i>[insert Maximum Notice Period]</i>
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag <i>Early Redemption Amount</i>	[Nicht anwendbar] <i>[Not applicable]</i>
<input type="checkbox"/> Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen <i>Notes with the exception of Zero Coupon Notes</i>	
<input type="checkbox"/> Rückzahlungsbetrag <i>Final Redemption Amount</i>	
<input type="checkbox"/> Sonstiger Rückzahlungsbetrag <i>Other Redemption Amount</i>	[]
<input type="checkbox"/> Nullkupon-Schuldverschreibungen <i>Zero Coupon Notes</i>	
Referenzkurs <i>Reference Price</i>	[]
Emissionsrendite <i>Amortisation Yield</i>	[]
Tag der Begebung <i>Issue Date</i>	[]
DIE EMISSIONSSTELLE [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6) <i>FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)</i>	
Emissionsstelle und Hauptzahlstelle <i>Fiscal Agent and Principal Paying Agent</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<input type="checkbox"/> Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	
<input type="checkbox"/> Sonstige <i>Other</i>	[]
<input type="checkbox"/> Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle <i>Additional Paying Agent and its specified offices</i>	[]
<input type="checkbox"/> Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle ¹¹ <i>Calculation Agent and its specified offices</i>	[]
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<input type="checkbox"/> Sonstige <i>Other</i>	[]

¹¹ Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen auszufüllen.
To be completed only in case of Floating Rate Notes.

MITTEILUNGEN (§ [12])
NOTICES (§ [12])

- Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse
Listing of the Notes on the Luxembourg Stock Exchange
- Notierung der Schuldverschreibungen an der Wiener Börse
Listing of the Notes on the Vienna Stock Exchange
- Keine Notierung der Schuldverschreibungen an einer Börse
No Listing of the Notes on any Stock Exchange

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [13])¹²
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ [13])

- Anwendbar
Applicable
- Nicht anwendbar
Not applicable

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders
- in den Emissionsbedingungen
in the Terms and Conditions

[Namen und Anschrift einfügen]
[insert name and address]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [14])
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND
ENFORCEMENT (§ [14])

Anwendbares Recht
Governing Law

- deutsches Recht
German law
- österreichisches Recht
Austrian law

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [16])¹³
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [16])

- ausschließlich Deutsch
German only
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)
- ausschließlich Englisch
English only
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

¹² Nur im Fall von Schuldverschreibungen die deutschem Recht unterliegen auszufüllen
To be completed only in case of Notes governed by German law.

¹³ In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.
To be determined in consultation with the Issuer.

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- [Mit Ausnahme [der an [den] [die] Manager zu zahlenden Gebühren] [des wirtschaftlichen Interesses [des Managers] [der Manager]] [des von ● mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [– falls vereinbart –] haben die] [Die] an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen [haben] – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

[Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manger[s]] [the [swap] [derivatives] agreement ● and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so] [So] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

- Andere Interessen **[Einzelheiten angeben]**
[specify details]
Other Interests

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge¹⁴ []
Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Geschätzter Nettoerlös¹⁵ []
Estimated Net Proceeds

Geschätzte Gesamtkosten der Emission []
Estimated Total Expenses of the Issue

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Codes

- ISIN []
ISIN
- Common Code []
Common Code
- Wertpapierkennnummer (WKN) []
German Security Code (WKN)
- Sonstige Wertpapierkennnummer []
Any Other Security Code

¹⁴ Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "Use of Proceeds" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin, oder im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Stärkung der Eigenkapitalbasis verwendet werden sollen, sind diese Gründe einzufügen. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for the for general funding purposes of the Issuer and, in case of Subordinated Notes, to strengthen the capital base of the Issuer insert those reasons. Not to be completed in case of Wholesale Notes.

¹⁵ Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind dieses aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.
If proceeds are intended to be used for more than one principal use will need to split up and order in order of priority.

Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität¹⁶ [Nicht anwendbar]
Information about the past and future performance of the underlying and its volatility [Not applicable]

Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Referenzzinssatzes] [Referenzzinssatzes] und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite [relevante Bildschirmseite angeben] abgerufen werden.

Detailed information about the past and future performance of the [Reference Interest Rate] [Reference Rate] can be obtained from Screen Page [specify relevant Screen Page].

Emissionsrendite¹⁷ [Nicht anwendbar] [[] % per annum]

Issue Yield [Not applicable] [[] per cent. per annum]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann¹⁸ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation [Not applicable] [specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden [Einzelheiten angeben]
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued [specify details]

KONDITIONEN DES ANGEBOTS¹⁹ **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung
Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Angebotskonditionen [Einzelheiten angeben]
Conditions, to which the offer is subject [specify details]

Gesamtsumme der Emission/des Angebots. Ist diese nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags [Einzelheiten angeben]
Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer [specify details]

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während derer das Angebot vorliegt, und Beschreibung des Antragsverfahrens [Einzelheiten angeben]
The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [specify details]

¹⁶ Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen anwendbar
Applicable only in case of Floating Rate Retail Notes.

¹⁷ Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen anwendbar.
Applicable only in the case of Fixed Rate Notes and Notes without periodic interest payments.

¹⁸ Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß den Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.
Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to the Terms and Conditions.

¹⁹ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail Notes.

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller **[Einzelheiten angeben]**

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants **[specify details]**

Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Wertpapiere oder aggregierte Anlagesumme) **[Einzelheiten angeben]**

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest) **[specify details]**

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung **[Einzelheiten angeben]**

Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities **[specify details]**

Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse **[Einzelheiten angeben]**

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public **[specify details]**

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte **[Einzelheiten angeben]**

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised **[specify details]**

Verteilungs- und Zuteilungsplan²⁰

Plan of Distribution and Allotment

Werden die Wertpapiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten, und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben. **[Einzelheiten angeben]**

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche. **[specify details]**

Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. **[Einzelheiten angeben]**

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made. **[specify details]**

Preisfestsetzung²¹

Pricing

Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden, oder der Methode, nach der der Preis festgesetzt wird, und Verfahrens für seine Bekanntgabe **[Einzelheiten angeben]**

An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure **[specify details]**

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden **[Einzelheiten angeben]**

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser **[specify details]**

²⁰ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail Notes.

²¹ Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail Notes.

PLATZIERUNG UND ÜBERNAHME²²
PLACING AND UNDERWRITING

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazierern in den einzelnen Ländern des Angebots **[Einzelheiten angeben]**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place **[specify details]**

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag
Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags **[]**
Date of Subscription Agreement

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags **[Einzelheiten angeben]**
Material Features of the Subscription Agreement **[specify details]**

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager]
Details with Regard to the Manager[s]

Manager **[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]**
Manager[s] **[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]**

- Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager **[Einzelheiten angeben]**
Stabilising Manager **[Keiner] [specify details] [None]**

Provisionen
Commissions and Concessions

Management- und Übernahmeprovision **[] % des Gesamtnennbetrags**
Management and Underwriting Commission **[] per cent. of the Aggregate Principal Amount**

Verkaufsprovision **[] % des Gesamtnennbetrags**
Selling Concession **[] per cent. of the Aggregate Principal Amount**

Andere **[] % des Gesamtnennbetrags**

²² Auszufüllen im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen.
To be completed in case of public offers of Retail Notes.

Other	[] per cent. of the Aggregate Principal Amount
Gesamtprovision	[] % des Gesamtnennbetrags
Total Commission and Concession	[] per cent. of the Aggregate Principal Amount

**BÖRSENNOTIERUNG[EN], ZULASSUNG[EN] ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING[S], ADMISSION[S] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

Börsennotierung[en] [Ja] [Nein]
Listing[s] [Yes] [No]

- Luxemburg
Luxembourg
 - Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
 - Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)
- Wien
Vienna
 - Amtlicher Handel
Official Market
 - Geregelter Freiverkehr
Second Regulated Market
 - Dritter Markt (MTF)
Third Market (MTF)

Termin[e] der Zulassung[en] []
Date[s] of Admission[s]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel²³ []
Estimate of the total expenses related to the admission to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind²⁴ [Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading [Not applicable] [specify details]

Name[n] und Anschrift[en] [der Institute, die] [des Instituts, das] aufgrund einer Zusage als Intermediär[e] im Sekundärhandel tätig [ist] [sind] und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen [schafft] [schaffen], und Beschreibung des wesentlichen Inhalts [seiner] [ihrer] Zusage[n]²⁵ [Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

Name[s] and address[es] of the [entity] [entities] which [has] [have] committed [itself] [themselves] to act as [intermediary] [intermediaries] in secondary trading, providing liquidity through [Not applicable] [specify details]

²³ Nicht auszufüllen im Fall von Retail-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Retail Notes.

²⁴ Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale Notes.

²⁵ Nicht auszufüllen im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not to be completed in case of Wholesale Notes.

bid and offer rates and description of the main terms of [its] [their] commitment[s]

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Rating[s]
Rating[s]

Die Schuldverschreibungen haben [das folgende Rating] [die folgenden Ratings]²⁶:
The Notes have been rated as follows:

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (www.esma.europa.eu) veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EC) no 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 or has applied for registration.]

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

TEFRA
TEFRA

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Nicht befreites Angebot
Non-exempt offer

[Ja] [Nein]
[Yes] [No]

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
Consent to the Use of the Prospectus

Angebotszeitraum, während dessen die spätere [Not anwendbar] [Von [●]
Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren (einschließlich) bis [●]
durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann (außerschließlich)]
*Offer period during which subsequent resale or final placement of [Not applicable] [From [●]
the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be (inclusive) to [●] (exclusive)]
made*

Weitere Bedingungen für die Verwendung des Prospekts

[Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

²⁶ Falls die Schuldverschreibungen eigene Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einzufügen.
If the Notes have received own ratings insert such ratings. In case of Retail Notes need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Further conditions for the use of the Prospectus

[Not applicable] [specify details]

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt Eurosystem Eligibility of the Notes Intended

Globalurkunde[n] im [CGN-] [NGN-] Format
Global Note[s] to be in [CGN] [NGN] form

Ja
Yes

Die Globalurkunde[n] soll[en] in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

The Global Note[s][is] [are] intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.

Ja
Yes

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung [im Fall von **Schuldverschreibungen, die im NGN-Format begeben werden, einfügen:** von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) der ICSDs] [im Fall von **Schuldverschreibungen, die im CGN-Format begeben werden, einfügen:** von [●]] verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

"Yes" means that the Notes, after having been issued, will be held [in the case of Notes to be issued in NGN form, insert: by a common safekeeper of the ICSDs] [in the case of Notes to be issued in CGN form, insert: by [●]]. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Nein
No

[Börsennotierung Listing

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen angeben]**) erforderlich sind.

These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from [specify issue date of the Notes].)

[Informationen von Seiten Dritter Third Party Information

[relevante Informationen angeben] wurde[n] aus [relevante Informationsquelle angeben] exzerpiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von [relevante Informationsquelle angeben] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhaltet, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

[specify relevant information] has been extracted from [specify relevant source of information]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by [specify relevant source of information], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised

RAIFFEISEN-LANDESBANK STEIERMARK AG

Any information concerning the Issuer given below is solely based on the Issuer's own appraisal and is partly stated in the Annual Report 2011 and 2012 of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Kaiserfeldgasse 5, A-8010 Graz ("**RLB Stmk**", "**RLB Steiermark**", the "**Bank**" or the "**Issuer**").

Independent Auditors

Name and Address of the Auditor

For the financial years 2011 and 2012, the Issuer has prepared consolidated financial statements in accordance with the IFRS regulations, as specified in the EU Regulation (EC) No 1606/2002 in connection with Sec. 245a of the Company Code (*Unternehmensgesetzbuch, UBG*) and Sec. 59a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz, BWG*). Bank auditor Mag. Christian Loicht, chartered accountant and auditor of the Austrian Federation of Raiffeisen (*Österreichischer Raiffeisen Verband*), Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, has audited the German language consolidated financial statements for the financial years 2011 and 2012, in accordance with the laws and regulations applicable in Austria and in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) and has issued an unqualified audit opinion.

The Austrian Federation of Raiffeisen has the function of a professional association of credit cooperatives according to the Raiffeisen system, set up by the Austrian Economic Chamber (*Wirtschaftskammer*).

In addition, RLB Stmk has appointed KPMG Austria AG, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Kudlichstraße 41, 4020 Linz, Austria as auditor, which has performed an additional audit of RLB Stmk's German language unconsolidated financial statements for the financial years ending on 31 December 2012 and 2011, the respective unqualified audit opinions are dated 8 April 2013 and 2 April 2012, and which has also performed an additional audit of RLB Stmk's German language consolidated financial statements for the financial years ending on 31 December 2012 and 2011, the respective unqualified audit opinions are dated 8 April 2013 and 11 April 2012. KPMG Austria AG, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the *Kammer der Wirtschaftstreuhand*.

Incorporation

Corporate History and Business Development of the Issuer

In the financial year 2005, the banking activities of the former Raiffeisenlandesbank Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung have been contributed into the newly established Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG in accordance with Sec. 92 of the Banking Act (*Bankwesengesetz, BWG*).

The contributing cooperative has changed its name into RLB-Stmk Holding eGen and it is the sole shareholder of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG.

In order to specifically ensure the cooperation between the Styrian Raiffeisen banks and RLB Steiermark, RLB Stmk Verbund Genossenschaft mit beschränkter Haftung was incorporated by them and their shares held in the holding cooperative were contributed to the new alliance of cooperatives.

The company name of the Issuer is: „Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG“. In business dealings the Issuer also uses its commercial name "Raiffeisen-Landesbank Steiermark" or "RLB Steiermark".

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG is registered in the register of companies (*Firmenbuch*) kept with the Regional Court (*Landesgericht*) of Graz under FN 264700s.

The Issuer was incorporated on 6 June 2005. The Issuer was established for an indefinite period of time.

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG was incorporated under the laws of the Republic of Austria in

the legal form of a public limited company (*Aktiengesellschaft*), with its registered seat in Graz. Its business address is A-8010 Graz, Kaiserfeldgasse 5. The telephone number is: +43 (0)316 8036.

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG is active in, and in accordance with the laws of, the Republic of Austria.

Recent Developments

With the sale of indirectly held participations in A-Leasing S.p.A. and A-REAL ESTATE S.p.A., the leasing engagement in Italy was terminated at the end of April 2013.

In order to stabilise the strained economic situation of HTI AG, the parties which have provided the financing of HTI AG reached an agreement of principle with the management of HTI AG, which among others provided for the takeover of mechanical engineering companies as well as the engineering and energy technology segments by RLB or its subsidiaries.

In January 2013, the shares in HTE High Tech Engineering Holding GmbH (a former subsidiary of HTI AG) were assumed by RLB-Stmk Management GmbH (a subsidiary of RLB Stmk), which mainly owns participations in the industrial companies Hitzinger GmbH, BBG Baugeräte GmbH as well as Theysohn Extrusionstechnik GmbH. With effect from 19 January 2013, approval of the acquisition (combination) (*Kartellrechtlicher "Zusammenschluss"*) by RLB-Stmk Management GmbH was given by the Austrian Federal Competition Authority (*Bundeswettbewerbsbehörde*).

By March 2013, HTE High Tech Engineering Holding GmbH was renamed "DILIGENTA Holding GmbH", the registered office was moved to Graz and new partners joined in by means of a capital increase. RLB-Stmk Management GmbH now owns 49% of DILIGENTA Holding GmbH.

Business Overview

Principal Activities

RLB, established in 1927, is the central institution of the group of Styrian Raiffeisen banks. Together with the 84 independent Raiffeisen banks in Styria and their 321 branches in total, RLB is a leading banking group in southern Austria, which is also entirely Styrian-owned. RLB as customer bank is a regional bancassurance (*Allfinanz*) bank and at the same time, in its capacity as a cooperative bank (*Verbundbank*), a source of knowhow and service provider for the Styrian Raiffeisen banks.

RLB operates 10 branches in Graz and one branch in Frohnleiten where its customers are comprehensively advised on all questions. Moreover, RLB is a partner for commercial, industry and wholesale customers. Landes-Hypothekenbank Steiermark AG has also been a part of the group of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG since 2002; RLB Styria holds 74.99996% in Landes-Hypothekenbank Steiermark AG.

The Issuer is licensed for the following activities:

- The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposit (deposit business);
- The provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-account services for other parties (current-account business);
- The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business);
- The purchase of cheques and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business);
- The safekeeping and administration of securities for other parties (custody business);
- The issuance and administration of payment instruments such as credit cards and travellers' cheques;
- Trading for one's own account or on behalf of others in
 - a) Foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business);

- b) Money-market instruments;
 - c) Financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in lit. a and d to f, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business);
 - d) Interest-rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest rate and currency swaps as well as equity swaps;
 - e) Securities (securities business);
 - f) Derivative instruments based on lit. b to e;
- The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);
 - The issuance of mortgage bonds, municipal bonds and covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business);
 - The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities underwriting business);
 - Participation in underwriting third-party issues of one or more of the instruments listed under lit. b to f above as well as related services (third-party securities underwriting business);
 - The business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);
 - The purchase of trade receivables, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of trade receivables (factoring business);
 - The conduct of money brokering transactions on the interbank market;
 - The brokering of transactions except for e.g.
 - a) for transactions conducted by contract insurance companies;
 - b) the brokering of mortgage loans and personal loans by real estate agents, personal loan and mortgage loan brokers and investment advisors;
 - c) where this applies to foreign exchange transactions.

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG defines itself as bancassurance (*Allfinanz*) service provider. Its business fields are segmented as follows:

Business field private clients:	branch business, customer care for private clients and freelancers, real estate business
Business field commercial customers:	customer care for corporate customers, i.e. business customers (SME), commercial customers and industrial customers
Business field capital markets:	transactions in financial markets and treasury such as money market, interest-rate, foreign exchange and securities trading and underwriting, private banking
Business field participations:	Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG concentrates on holding participations in the area of bancassurance (<i>Allfinanz</i>) and is the second largest shareholder of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG and main shareholder of Landes-Hypothekenbank Steiermark AG. Moreover, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG holds a direct participation in Raiffeisen Bank Austria d.d. in Croatia. Moreover, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG holds a portfolio of participations in Styrian companies.

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG operates its own data processing center for the Styrian

Raiffeisen Banking Group and also offers its services in the market.

The corporate purpose of the Issuer is in accordance with Sec. 3 of the Articles of Association:

- the entry into banking transactions of the kind set out in Sec. 1 para 1 and 3 of the Banking Act (*Bankwesengesetz, BWG*) to the extent that they are covered by the scope of the licence, in particular
- the conduct of all banking operations related to brokerage and the provision of services;
- all tasks in its function as the competent central banking institution, in accordance with BWG, for all Styrian Raiffeisen banks, and all tasks in its function as sector bank for the Styrian Raiffeisen Banking Group, in accordance with the provisions of the alliance, as applicable from time to time;
- taking into consideration the relevant statutory provisions, also the following business: services in the area of automated data processing and information technology, acquisition, rental and leasing of real estate and movables, the real estate agent and real estate management business, financial advice and asset management, management consultancy including corporate organisation, travel agency business, operation of garages, insurance brokerage and insurance intermediary business, trading business, leasing business;
- the purpose of the company also includes, within the framework of the relevant statutory provisions, the performance of activities which directly or indirectly support the purpose of the Issuer – in particular, but not limited to, the operation of shared organisational and administrative services with companies with which an organisation or cooperation relationship or another contractual agreement exists;
- the establishment of and the participation in legal entities under commercial laws, cooperative laws and the law of associations as well as in partnerships under commercial laws and registered partnerships (*Erwerbsgesellschaften*);
- the advancement and realisation of the cooperative education system in co-operation with the statutory auditing association;
- development of a positive public opinion on the cooperative in accordance with the Raiffeisen system through advertisements and information;
- participation in communities based on solidarity and other guarantee schemes protecting the members and their customers;
- issuance of participation capital, supplementary capital and subordinated capital in accordance with the BWG;
- providing cooperatives under the Raiffeisen system with consulting and advisory services in economic matters;
- representation and safeguarding of the interests of the cooperatives under the Raiffeisen system.

It is the responsibility of RLB Steiermark to procure the information about all relevant matters to be passed on to the cooperatives in accordance with the Raiffeisen system and to use its best efforts to support them in their business. For this purpose, it can establish the relevant entities.

The field of activity generally includes the federal state of Styria.

The Issuer is entitled to establish branch offices, acquire, incorporate and sell companies and to enter into company agreements.

The Issuer is entitled to establish branch offices, paying agents and acceptance agents or to create and operate other establishments which serve the corporate purpose.

Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft

In addition to the statutory deposit insurance, the nationwide voluntary Raiffeisen customer guarantee scheme (*Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich, "RKÖ"*), which consists of the provincial customer guarantee associations open to every Austrian Raiffeisen bank, protects customers from

financial damages in the event of bankruptcy. Approximately 82 per cent. of all the Austrian Raiffeisen banks currently belong to a customer guarantee association. The Issuer is also a member of RKÖ. In case of bankruptcy of a Raiffeisen bank (which has not happened to date) which is a member of RKÖ, its customers can hold the respective provincial customer guarantee association liable for their money claims from deposits and issued securities as specified in RKÖ's statutes. Its members are contractually obliged to guarantee to meet all such customer deposits and money claims arising from the issue of securities, subject to their economic capacity. Customers of the insolvent bank are offered equivalent claims against other members of the RKÖ instead of bankruptcy claims. If a provincial customer guarantee association is unable to fulfil all protected customer claims, the members of the RKÖ guarantee to meet all protected claims against an insolvent member in good time according to the statutes and, again, subject to their economic capacity. Funds are raised within RKÖ by contributions from all members. The economic reserves of all member banks are applied in a legally binding manner in accordance with a precisely stipulated allocation and debiting system so that the value of customer deposits, in certain circumstances, will be safeguarded beyond the amount guaranteed under the statutory deposit insurance in the event of bankruptcy.

Principal Markets

The focus of RLB Steiermark's business activities lies in Styria. RLB Steiermark has 11 direct bank branches, 10 of which are in Graz and 1 in Frohnleiten. Furthermore, there are close business contracts with the 84 Styrian Raiffeisen banks and their bank branches.

The material shareholdings of RLB Steiermark are held in the area of bancassurance (*Allfinanz*). As at 31 December 2012, RLB Steiermark holds, for example, 15.17% (previous year: 15.66%) of the shares in the central institution of the Austrian Raiffeisen Banking Group, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, and thus directly participates in Raiffeisen Bank International AG.

Of particular importance for the regional market is the participation in Landes-Hypothekenbank Steiermark AG of approx. 75%.

The shareholdings in the Austrian bancassurance alliance (Raiffeisen-Allfinanz Verbund), such as Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen Factor Bank AG and Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH and those in the Raiffeisen network banks in Croatia form the heart of the portfolio of shareholdings.

To support and round off the banking activities in Styria, it holds interests in Raiffeisen Rechenzentrum Holding GmbH, RVS Raiffeisen Vertrieb und Service GmbH, Raiffeisen-Immobilien Steiermark Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen Bauträger & Projektentwicklungs GmbH and Steirische Raiffeisen-Reisebüro Gesellschaft m.b.H.

The portfolio of shareholdings also includes shares in companies which reflect the Bank's interest in the region as a business location, such as Comm-Unity EDV GmbH which offers EDP services to municipal authorities, in particular. With shares in Steirerfrucht Betriebsgesellschaft m.b.H. and Obst Hofer Handels-GmbH, RLB Steiermark holds participations in the largest fruit distribution companies in Austria.

In addition to the core shareholdings, SMEs are also provided with equity capital, in order to enable them to achieve new growth and innovation targets. The shareholding strategy primarily focuses on companies with sound economic development, a market position with development potential and a most importantly ties with the region.

Organisational Structure

Group, Issuer's Position in the Group

RLB Stmk prepares consolidated financial statements which comprise the Issuer as group parent company and all those companies with registered offices in Austria or abroad, which must be consolidated, pursuant to the national GAAP and section 30 in combination with section 59(a) of the BWG. Pages 275 to 276 of the Annual Financial Report of the Issuer for the financial year 2012, which is available on the Issuer's homepage (www.rlbstmk.at) under "Über uns – Daten und Fakten" and

which is incorporated by reference in this Prospectus contains an overview of the companies which must be consolidated.

Link to the Annual Financial Report 2012:

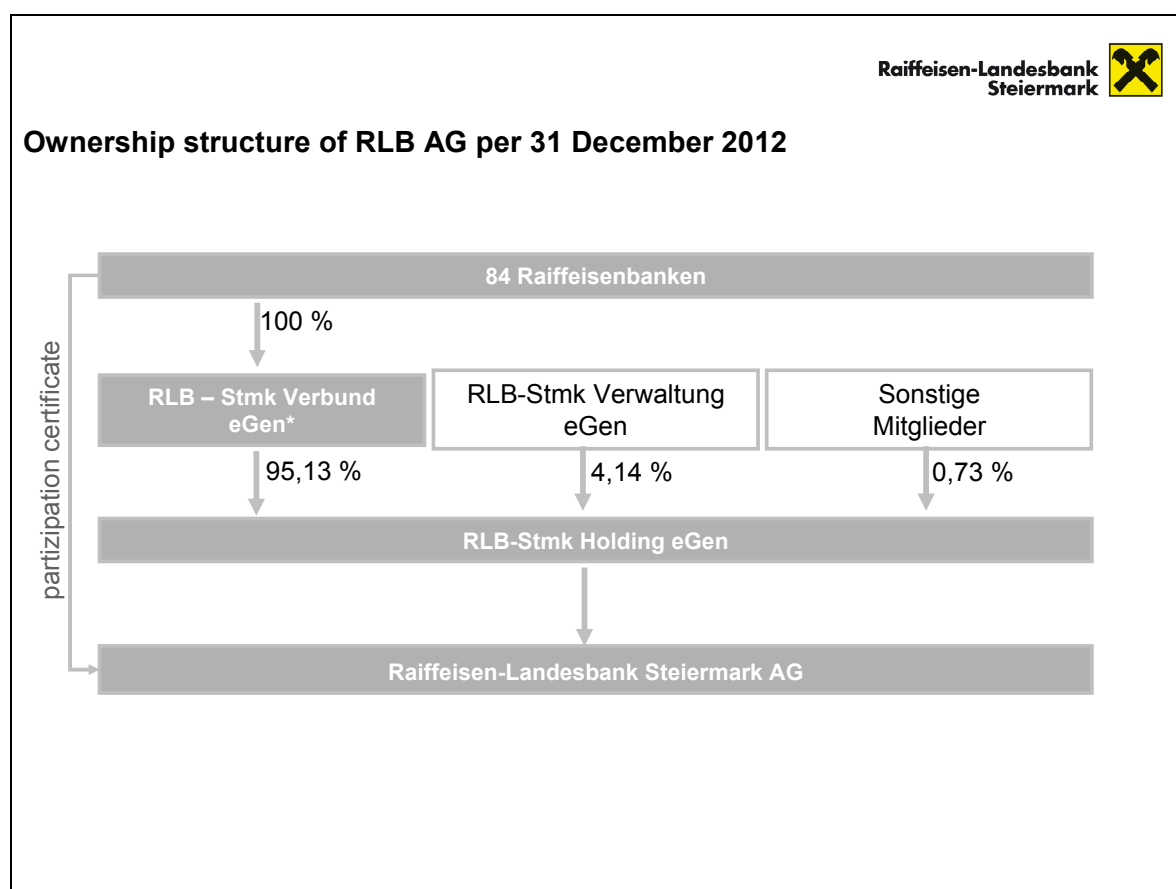
http://www.raiffeisen.at/eBusiness/services/resources/media/1020467385092-818481564580134500_818481984413188283-900351991102727366-1-30-NA.pdf

In addition to the Issuer's group comprising its consolidated companies as described above, there are a total of 84 (as at 31 December 2012) independent Raiffeisen banks in Styria, with the Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG as its central institution. These independent Styrian Raiffeisen banks, however, do not form a group within the meaning of the Prospectus Regulation. In the whole of Styria, there is a total of 332 Raiffeisen branch offices. As at 31 December 2011, the Styrian Raiffeisen banks recorded an aggregate balance sheet total of EUR 14.1 billion¹, or a change of 0% from the year 2010. Together with the RLB Steiermark Group and the Styrian Raiffeisen banks, the balance sheet total amounts to EUR 29.3 billion, or +1% from 2010.

As at 31 December 2012, the Styrian Raiffeisen banks recorded an aggregate balance sheet total of EUR 14,4 billion¹, or a change of +2,12 % from the year 2011. Together with the RLB Steiermark Group and the Styrian Raiffeisen banks, the balance sheet total amounts to EUR 30,0 billion, or +2,38 % from 2011.

The Issuer is member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (nationwide customer guarantee association). The customer guarantee association is a two-tier system, operating on a federal state level on the one hand and as part of the federal guarantee association on the other. The customer guarantee association guarantees safety for customers exceeding statutory deposit guarantees. This association, comprising local and regional Raiffeisen banks as well as the Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB), guarantees all customer deposits held at the other members of the association as well as their securities issues, irrespective of the amount.

¹ Source: Own presentation of the Issuer based on own surveys of the Issuer.



(As at the date of the Prospectus, source: Own presentation of the Issuer based on own surveys of the

Issuer.)

Dependence on Group Companies

As a public limited company the Issuer is dependent on its shareholders. Sole shareholder is RLB-Stmk Holding eGen (FN 58993f). 95.13% of this company, in turn, is owned by RLB-Stmk Verbund eGen (FN 263388k), which is a fully-owned company of the 84 Styrian Raiffeisen banks.

Trend Information

The Issuer does not have knowledge of any material adverse changes in the prospects of the Issuer occurring after the date of publication of the most recent audited annual financial statement (audited annual financial statement 2012).

The global economy, which was characterised by a global economic downturn as a consequence of the financial and economic crisis in 2008, was able to recover by 2010. Since 2010, the escalation of sovereign debt of several countries in the Euro-zone posed a new burden for the financial markets, first and foremost the markets for government bonds. The duration and the extent of the further consequences of the sovereign debt crisis cannot be estimated, however, they mainly depend on the realisation of budget restructuring and increased solution competence of EU politics (catchword: EU crisis mechanism). The debt crisis has now also reached real economy. The Euro-zone is generally expected to have declining GDP figures. An adverse change in the economic or political environment in Austria and a new and/or intensified adverse development of the global economy and the global financial markets may at any time adversely affect the Issuer and its counterparties or the demand for the services and financial products offered by the Issuer and, therefore, have an adverse effect on the business, financial and earnings position of the Issuer.

The Budget Framework Act of 2011 (*Budgetbegleitgesetz*) introduced the stability fee ("**Bank Tax**") which is payable by credit institutions within the meaning of the BWG. The stability fee depends on the amount of the assessment basis as well as on the trade volume of all derivatives assigned to the trading book in accordance with Sec. 22n, para 1 of the BWG in accordance with Schedule 2 of Sec. 22 of the BWG plus all sold options in the trading book.

The assessment basis for the stability fee corresponds to the average, unconsolidated balance sheet total less certain balance sheet items, such as deposits subject to guarantees pursuant to Sec. 93 of the BWG (including, *inter alia*, deposits building savings and loan business), subscribed capital and reserves as well as liabilities from trust relationships for which the credit institution is only liable for the management risk (*Gestionsrisiko*), provided that such liabilities are included in the total liabilities of the balance sheet. The basis for the 2011 – 2013 calendar years shall correspond to the average unconsolidated balance sheet total of the financial year ending in 2010. From the 2014 calendar year onwards, the basis corresponds to the unconsolidated balance sheet total of the financial year ending before the calendar year for which the stability fee must be paid. For those parts of the assessment basis, which exceed EUR 1 billion but do not exceed EUR 20 billion, the stability fee amounts to 0.055%. For those parts of the assessment basis which exceed EUR 20 billion, the stability fee amounts to 0.085%. The stability fee for derivatives amounts to 0.013% of the trade volume of all derivatives assigned to the trading book in accordance with Sec. 22n, para 1 of the BWG in accordance with Schedule 2 of Sec. 22 of the BWG plus all sold options being on the trading book.

The assessment basis for the Issuer currently is between EUR 1 billion and EUR 20 billion, i.e. the Issuer must currently pay a stability fee of 0.055% of the assessment basis for those amounts of the assessment basis which exceed EUR 1 billion but do not exceed EUR 20 billion.

Moreover, no information on any known trends, uncertainties, demands, commitments or events are available to the Issuer which are expected to have a material effect on the Issuer's prospects for the current financial year.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

MANAGEMENT BOARD

Management Board of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Significant Functions outside of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
<p>MAIR Markus, Mag. Chief Executive and Chairman of the Managing Board</p>	<p>Member of the management board of Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen</p> <p>Member of the management board of Raiffeisen - Einlagensicherung Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung (president)</p> <p>Member of the management board of Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ)</p> <p>Member of the management board of Raiffeisen-Geldorganisation Steiermark's deposit guarantee association Raiffeisen-Geldorganisation Steiermark's customer guarantee association</p> <p>Member of the management board of Raiffeisen Association Styria</p> <p>Member of the management board of the Austrian Raiffeisen Association</p> <p>Deputy Chairman of the supervisory board of Raiffeisen Zentralbank Österreich AG</p> <p>Member of the supervisory board of Raiffeisen Bank International AG and 3. deputy chairman</p> <p>Chairman of the supervisory board of Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktiengesellschaft</p> <p>Member of the supervisory board of Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft</p> <p>Member of the supervisory board of GRAWE-Vermögensverwaltung</p> <p>Member of the supervisory board of Energie Steiermark AG and deputy chairman</p> <p>Member of the supervisory of SAG Immobilien AG</p> <p>Member of the supervisory of Styria Media Group AG</p> <p>Managing director of R-Landesbanken-Beteiligung GmbH</p> <p>Managing director of Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH</p> <p>Managing director of KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH</p> <p>Managing director of NWB Beteiligungs GmbH</p> <p>Managing director of RLB-Stmk Management GmbH</p> <p>Managing director of RLB-Stmk Verbund eGen</p> <p>Managing director of RLB-Stmk Holding eGen</p> <p>Managing director of RLB-Stmk Verwaltung eGen</p> <p>Member of the management board of solidarity cooperative of the Raiffeisen-Geldorganisation Steiermark (deputy president)</p>

Management Board of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Significant Functions outside of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
<p>LENGER Friedrich, Mag.¹</p> <p>Deputy Chairman of the Managing Board</p>	<p>Member of the management board of Raiffeisen-Einlagensicherung Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung</p> <p>Chairman of the management board of Dr. Gustav Karl Krempf Privatstiftung</p> <p>Chairman of Winfried Aubell Privatstiftung</p> <p>Member of the supervisory board of Holzinnovationszentrum GmbH</p> <p>Member of the management board of Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktiengesellschaft</p> <p>Deputy chairman of the Supervisory Board of ÖWGES Gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H.</p> <p>Managing director of G + R Leasing Gesellschaft m.b.H.</p> <p>Managing director of KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH</p> <p>Managing director of Maxima-Vermögensverwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.</p> <p>Managing director of NWB Beteiligungs GmbH</p> <p>Managing director of Optima-Vermögensverwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.</p> <p>Managing director of RLB STMK - Beteiligungs- und Treuhandgesellschaft m.b.H.</p> <p>Managing director of RLO Beteiligungs GmbH</p> <p>Managing director of VECTRA Handels- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H</p>
<p>HEINRICH Matthias, Dr.</p> <p>Director of the management board</p>	<p>none</p>
<p>SCHALLER Martin, MMag.</p> <p>Director of the management board</p>	<p>Member of the supervisory board of Raiffeisen Bausparkasse GmbH</p> <p>Member of the supervisory board of Kapitalanlage-Gesellschaft mit beschränkter Haftung</p> <p>Member of the supervisory board of Raiffeisen Wohnbaubank AG</p>
<p>STELZER Rainer, Mag.</p> <p>Director of the management board</p>	<p>Managing director of RLO Beteiligungs GmbH</p> <p>Managing director of Steirischen Raiffeisen-Immobilien Leasing Gesellschaft mbH</p> <p>Member of the supervisory board of Raiffeisen Factor Bank AG</p> <p>Member of the supervisory board of Raiffeisen-Leasing Management GmbH</p>

(as at the date of this Prospectus)

¹ Mag. Friedrich Lengger shall leave the Trustor's Management Board as at the end of May 2013 as well as the Management Board of Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktiengesellschaft (retirement).

SUPERVISORY BOARD

Supervisory Board of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Significant Functions outside of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
THOMA Wilfried, Ing. President	Deputy president of Raiffeisen - Einlagensicherung Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung President of Raiffeisenbank Leoben-Bruck eGen President of RLB-Stmk Holding eGen President of RLB-Stmk Verbund eGen President of RLB-Stmk Verwaltung eGen Managing director of Thoma Beteiligungsgesellschaft m.b.H.
KOLB Herbert, Mag. 1. Vice President	Deputy president of RLB-Stmk Holding eGen Deputy president of RLB-Stmk Verbund eGen Managing Director of Raiffeisenbank Gröbming eGen Member of the Board of Einlagensicherung Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
HAINZL Josef 2. Vice President	President of Raiffeisenbank Pölstal eGen Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen President of Steirersaat eGen
GRATZER Johann Member	Member of the management board of Bioheizwerk Unterfeistritz registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen Managing director of Raiffeisenbank Anger-Puch-Koglhof eGen
FÜRNSCHUSS Werner, DI Dr. Member	Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB Stmk Verbund eGen
TITSCHENBACHER Franz Member	Deputy president of Raiffeisenbank Gröbming eGen Member of the management Board of RLB-Stmk Holding eGen
PABST Alois, Ök.-Rat Member	President of Lagerhaus Graz Land registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RWA – Raiffeisen Ware Österreich AG, 4. Deputy Chairman
ROTH Eugen, Mag. Member	Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen Chairman of the management board of Raiffeisenbank Leibnitz eGen Member of the supervisory board of Frühwald Holding Gesellschaft

Supervisory Board of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Significant Functions outside of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
	m.b.H.
SCHEROUNIGG Josef, Mag. Member	Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen Managing director of Raiffeisenbank Graz-Straßgang eGen
ZÜGNER, Josef Member	President of Raiffeisenbank Großwilfersdorf eGen Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen Member of the supervisory board of Holzcluster Steiermark GmbH Managing director of Haas Fertigung Holzbauwerk Gesellschaft m.b.H. General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of Haas Liegenschaftsverwaltung GmbH General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of Haas Fertigung Holzbauwerke GmbH & CO KG General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of Hoco Bauelemente GmbH General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of Stabil Bauelemente GmbH General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of Stabil Liegenschaftsverwaltung GmbH General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of WO&WO Sonnenlichtdesign GmbH General proxy holder (<i>Prokurist</i>) of WO&WO Sonnenlichtdesign GmbH & Co KG
STIENINGER Hubert, Ing. Member	Member of the management board of RLB-Stmk Holding eGen Member of the management board of RLB-Stmk Verbund eGen Managing director of Raiffeisenbank Mittleres Mürztal eGen
FUCHS Sabine Works council representative	none
GASSNER Elmar Works Council Representative	none
PILGER-BUCHEGGER Eva Works council representative	none
KORSCHOLT Harald, Mag. Works council representative	none
WESENER Bernhard	none

Supervisory Board of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG	Significant Functions outside of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Works council representative - Chairman of the works council	
THIER Michael Works council representative	none

(as at the date of this Prospectus)

The delivery address for members of the Management Board and the Supervisory Board is:

8010 Graz, Kaiserfeldgasse 5.

State Commissioners

Since the Issuer is a credit institution, the balance sheet total of which exceeds EUR 1 billion, the Federal Minister of Finance has appointed a state commissioner and his deputy for the Issuer. The state commissioners and their deputies are appointed for a maximum term of five years in accordance with Sec. 76 (1) of the BWG; re-appointments are permissible. They act as bodies of the financial supervisory authorities and are obligated to follow their instructions only in this function.

They have the following rights:

Right of participation: The state commissioner and deputy state commissioner must be invited by the Issuer in a timely manner to the general shareholders meetings as well as to the meetings of the supervisory board and of executive committees of the supervisory board. Upon request, they must be allowed to speak at any time. All written records of the meetings of the bodies indicated above must be conveyed to the state commissioner and deputy state commissioner.

Right to raise objections: The state commissioner, or in cases where the state commissioner cannot do so, the deputy state commissioner, must immediately raise objections to resolutions of the general shareholders meetings, of the supervisory board and of the executive committees of the supervisory board which they consider to violate legal or other provisions or administrative rulings (*Bescheide*) of the Federal Minister of Finance or the FMA, and report to the FMA accordingly. In such objections, they must indicate the provisions which, in their opinion, are violated by the resolution.

Such objections postpone the effectiveness of the resolution until a decision is issued by the supervisory authority. Within one week from the time at which the objection is raised, the Issuer may request a decision by the FMA. If a decision is not made within one week of receipt of this request, the objection is automatically rendered ineffective. If the objection is confirmed, then the execution of the resolution is not permissible.

The state commissioner and deputy state commissioner have the right to inspect the documents and data media of the Issuer to the extent necessary in order to fulfil the duties, including, but not limited to monitoring compliance with statutory and other provisions and administrative rulings of the Federal Minister of Finance or the FMA.

The state commissioner and deputy state commissioner must report facts which become known to them and on the basis of which the Issuer's fulfilment of its obligations to creditors and especially the security of the assets entrusted to the Issuer are no longer ensured to the FMA immediately and submit a written report on their activities on an annual basis.

At this time, the Federal Minister of Finance has delegated the following persons as state commissioners to the Issuer:

Name	Start of function	Position
Mag. Gabriele Herbeck	1 May 1994	Undersecretary (<i>Ministerialrat</i>) FM of Finance
Gabriele Hermann	1 September 1993	Director (<i>Amtsdirektor</i>) FM of Finance

(as at the date of this Prospectus. Source: Own presentation of the Issuer, based on the respective notices of appointment of the Federal Ministry of Finance.)

Potential conflicts of interest

The members of the management board and supervisory board of the Issuer exercise significant functions in the corporate bodies and other leading functions (e.g. as member of the management board, member of the supervisory board, managing director, manager, general proxy holder (*Prokurist*)) in other companies of the Austrian Raiffeisen Banking Group, or in the Raiffeisen-Landesbank Steiermark Aktiengesellschaft Group. From these activities potential conflicts of interest may arise with their functions in the corporate bodies of the Issuer. Such conflicts of interest in the case of the corporate body members may, in particular, then arise if they have to decide on measures in the case of which the interests of the Issuer deviate from those of the Austrian Raiffeisen Banking Group or of individual companies of the same (e.g. in the case of selling important assets, measures under corporate law, such as de-mergers, mergers or capital increases, takeovers, approval of the annual financial statement, profit distribution, participations etc.). At present, there are no potential conflicts of interest between any duties to the Issuer of any member of the management board or of the supervisory board and their private interests or other duties; however, such conflicts of interest may arise in relation to an offer or issue. A description of any interests, including any conflicting interests, that are of importance to an offer or issue of Notes will be included in the relevant Final Terms, specifying the persons involved and the type of interests.

Major shareholders

The Issuer's share capital of EUR 120,000,000.00 is divided into 2,617,837 no-par value shares which all participate in the capital to the same extent. The theoretical amount per no-par value share in the share capital amounts to EUR 45.84 (rounded).

As a public limited company, the Issuer depends on its shareholders.

As at 31 December 2012, RLB-Stmk Holding eGen holds 100% of shares in Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG. It therefore controls the Issuer. 95.13% of this co-operative, in turn, is owned by RLB-Stmk Verbund eGen (RLB-Stmk Verbund), the other shares are held by other cooperatives. The RLB-Stmk Verbund as parent financial holding is fully owned by the 84 Styrian Raiffeisen banks.

In the opinion of the Issuer's management board, measures to prevent misuse of control are not required. The shareholders rights may be exercised in accordance with Austrian company law, in particular the Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

Agreements Providing for Future Control of the Company

The Issuer does not have any knowledge of agreements which could, if exercised, lead to change in control at the Issuer at a later date.

Litigation and Arbitration Proceedings

The Issuer declares that, according to its knowledge, currently no governmental interventions, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are threatened to be initiated) exist or have existed within the last 12 months, which have, or have had in the recent past, a significant effect

on the financial position or profitability of the Issuer and/or the group of the Issuer.

Material Changes in the Financial Position of the Issuer

The Issuer declares that since the end of the last financial year there have been no significant changes in its financial position.

Material Contracts

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG is member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich and has concluded liquidity management agreements with banks in the Raiffeisen Bank Group Austria. Apart from that, in the usual course of its business, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG enters into numerous contracts with various other entities. However, Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG has not entered into any other material contracts outside the ordinary course of its business within the past two years.

Information from Third Parties

The information on the ratings of the Issuer set out in this Prospectus originates from the press release published by Moody's upon the rating being issued. This press release is on the homepage of the Issuer (www.rlbstmk.at) and can be accessed under the current title "About Us"/"Investor Relations"/"Rating".

The Issuer hereby confirms that this information from third parties which has been included has been presented accurately and, as far as the Issuer knows and can learn from the information published by such third parties, that no circumstances are missing which would render the information presented inaccurate or misleading.

Documents Available for Viewing

The Issuer declares that the following documents may be viewed in paper format at the Issuer, Kaiserfeldgasse 5, 8010 Graz, during normal business hours:

- the articles of association of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG as amended from time to time;
- the consolidated financial statement 2011 of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG;
- the consolidated financial statement 2012 of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG;

The consolidated financial statement 2011 may be viewed on the homepage of RLB Steiermark (www.rlbstmk.at) under the current title "About Us"/"Data and Facts"/"Archive"/"Annual Financial Report 2011".

The semi-annual financial report 2012 may be viewed on the homepage of RLB Steiermark (www.rlbstmk.at) under the current title "About Us"/"Dates and Facts"/"Semi-annual Financial Report 2012".

The consolidated financial statements for financial years 2011 and 2012 of the Issuer were given to the Financial Market Authority (*österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde*) upon application for approval of the Base Prospectus at hand.

Financial information

The consolidated financial statements of Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG for the financial years ended 31 December 2011 and 31 December 2012 are incorporated by reference into this Prospectus.

There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 December 2012.

Ratings

The following ratings have been assigned by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") to the Issuer

and its Public Collateralised Notes (*Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*) and its Mortgage Collateralised Notes (*Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*):

Long-term Rating	A1; outlook stable
Short-term Rating	Prime-1
Public Collateralised Notes (<i>Öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa
Mortgage Collateralised Notes (<i>Hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen</i>)	Aaa

For the purposes of Moody's ratings, an Aaa rating means that obligation are judged to be of the highest quality, subject to very low credit risk and an A rating means that obligation are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of that generic rating category. A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of an issuer's rating over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV). A stable outlook indicates a low likelihood of a rating change over the medium term.

Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 20 March 2013, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009, as amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, with the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The specified pages of the documents listed below which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF are in the German language and shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus.

- 1) Extracted from: Annual Report 2011 of the Issuer (prepared in the German language)
 - Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2011 Page 185
 - Consolidated Income Statement as at 31 December 2011 Page 182
 - Consolidated Operating Result Pages 182 – 183
 - Consolidated Available for Sale Reserve Page 184
 - Consolidated Statement of Changes in Equity Pages 186 - 187
 - Consolidated Statement of Cash Flows Page 188
 - Notes to the Consolidated Financial Statements Pages 189 - 279
 - Auditors Report thereon Pages 280 - 281

- 2) Extracted from: Annual Report 2012 of the Issuer (prepared in the German language)
 - Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2012 Page 161
 - Consolidated Income Statement as at 31 December 2012 Page 158
 - Consolidated Operating Result Page 159
 - Consolidated Available for Sale Reserve Page 160
 - Consolidated Statement of Changes in Equity Pages 162 - 163
 - Consolidated Statement of Cash Flows Page 164
 - Notes to the Consolidated Financial Statements Pages 165 - 279
 - Auditors Report thereon Pages 280 - 281

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is either not relevant for investors or covered elsewhere in this Prospectus.

Availability of Documents incorporated by Reference

Any document incorporated by reference herein is available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and can be obtained without charge at the office of the Issuer as set out at the end of this Prospectus.

TAXATION

The following is a general discussion of certain Austrian, German and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Austria, Germany and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Austria, Germany, Luxembourg and each country of which they are residents.

1. Republic of Austria

The following illustration is a brief summary of Austrian taxation in relation to the acquisition, the holding and the disposition of the Notes based on applicable laws. However, it does not purport to be a comprehensive description of all tax aspects that could potentially be relevant with respect to the Notes; in particular, no specific relations or circumstances relating to an individual investor shall be taken into consideration. Further, the laws may be subject to amendments at any time after the publication of this Prospectus. The following outline of tax law principles may and shall not substitute the individual advice of any investor.

Resident Investors

(i) Taxation of privately held Notes

In Austria, interest income as well as income from “realized capital gains” received in connection with the Notes constitutes investment income. If interest income is paid out by an Austrian paying agent to an Austrian-resident individual, it is subject to withholding tax at a rate of 25%. Income from realized capital gains is equally subject to Austrian withholding tax if an Austrian custodian agent or, under specific circumstances, an Austrian paying agent is involved in the sale of the Notes. The term “domestic paying agent” or “domestic custodian agent” comprises in particular any Austrian bank or any Austrian branch of a non-resident bank, or of an investment service provider, domiciled in an EU Member State.

Income from realized capital gains is computed as the difference between the proceeds (e.g. sales proceeds, redemption or other settlement amounts), including accrued interest, and the acquisition cost (zero coupon notes are explicitly covered by the definition of “realized capital gains”). With respect to privately held Notes, the acquisition costs must not contain any ancillary acquisition costs, whereas for Notes held as business assets, also ancillary costs may be taken into account (i.e. deducted from the proceeds). Different Notes that are not acquired at the same time but held on the same deposit account having the same identification number are accounted for at an average acquisition price. Expenses and costs that are directly related to investment income (e.g. to the Notes) are not tax-deductible.

Taxable realized capital gains are basically also triggered upon the change of the residence status (i.e. an individual moving out of Austria) or upon withdrawal of the Notes from the securities account. For both cases exemptions are in place, in particular in the case of migration to another EU Member State or, upon the transfer to another deposit account, under the following conditions: Exempt from such “deemed realization” is the transfer of the Notes to a securities account held by the same taxpayer (i) with the same Austrian bank or (ii) with another Austrian bank, if the account holder instructs the transferring bank to disclose the acquisition costs to the receiving bank, or (iii) with a non-Austrian bank, if the account holder instructs the transferring bank to transmit specific information to the competent tax authority, or (iv) with a non-Austrian bank, if the Notes are transferred from a non-Austrian bank and the account holder notifies the competent Austrian tax authority within one month; exempt is further the gratuitous transfer of the Notes to a securities account held by another taxpayer, if the gratuitous transfer is evidenced to the custodian agent or the agent is instructed to notify the

Austrian tax authority of the relevant data or, in case the Notes are gratuitously transferred from a non-Austrian bank, the taxpayer notifies the competent Austrian tax authority within one month.

The 25% withholding tax has the effect of final taxation for individuals, i.e. they need not include the income in their income tax return. They may however (optionally) apply for taxation at the general personal income tax rate (tax assessment option), which will then uniformly apply to all investment income received in that year. Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective should be determined by consulting a tax advisor.

Losses from Notes held as private assets can only be offset against other investment income (however excluding in particular interest income from cash deposits and other receivables from banks). The offsetting of losses generally has to be put into effect by the respective custodian bank. The carrying forward of losses from investment income is not possible.

(ii) Taxation of Notes held in a Business

The principles outlined above are generally also applicable to Notes held by individuals as business assets, however with the following differences: Income from realized capital gains, even when paid out in Austria, is technically not subject to final taxation and thus has to be included in the income tax return; however, withholding tax at a rate of 25% has to be deducted, such 25% being the final tax rate. It should be noted in this context that the difference between the sales price (or the redemption amount) and the acquisition costs (including ancillary costs) of zero coupon notes is treated as realized capital gains, not as interest payments. Losses in value (impairment losses) and realized losses from Notes may be offset in a first step with positive income from realized capital gains and from derivatives. Subsequently, 50% of the remaining losses may be offset with any other income and be carried forward. As opposed to privately held Notes, ancillary acquisition costs may be added to the acquisition costs. However, expenses and costs that are directly related to investment income (e.g. to the Notes) are not tax-deductible even though the Notes are held as business assets.

Limited liability companies and stock corporations that are domiciled or have a permanent establishment in Austria are deemed to receive only income from business activities (no private income). The income deriving from the Notes are subject to the general corporate income tax at a rate of 25%. An exemption from the withholding obligation applies if the receiving company declares in writing to the paying agent liable to withhold the tax that the investment income constitutes business income, and also submits such an "exemption declaration" (*Befreiungserklärung*) to the tax authority. Losses are taken into account upon tax assessment. If no exemption declaration is provided, any withholding tax deducted and remitted may then be credited to the corporate income tax or refunded, if applicable.

Special rules apply in relation to private foundations.

Non-Resident Investors

Investment income derived by investors that are not tax-resident in Austria is generally not taxable in Austria and not subject to the 25% withholding tax. An Austrian paying agent (Austrian bank or Austrian branch of a non-Austrian bank or investment service provider) nevertheless has to retain withholding tax if the investor has not provided evidence that he is not resident in Austria. A limited Austrian tax liability however applies if the Notes are attributed to an Austrian permanent establishment or the interest is secured by immovable property situated in Austria. A special withholding tax of 35% on interest payments as well as other provisions potentially applies to individuals that are residents of another EU Member State (see hereafter under the heading Savings Directive).

The Austrian heritage and gift tax was abolished in 2008. A notification has to be made to the tax authority if gifts are made that exceed specific thresholds.

EU Savings Directive

EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments ("EU Savings Directive") provides for an exchange of information between the authorities of EU Member States regarding interest payments made in one Member State to beneficial owners who are individuals and resident for tax purposes in another Member State. Austria has implemented the

Savings Directive by way of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) which provides for a withholding tax as an alternative to an exchange of information if the individual investor decides to remain anonymous. Such EU Withholding tax is generally levied on interest payments within the meaning of the EU Withholding Tax Act from a paying agent located in Austria to an individual resident for tax purposes in another Member State of the European Union or certain dependent associated territories, unless specific information is disclosed (see below). The EU Withholding Tax rate amounts to 35%.

Withholding tax is due on actual or deemed interest payments as well as on accrued interest upon transfer, settlement or redemption of debt claims. Further, withholding tax will be deducted - on a *pro rata temporis* basis - in case of changes of the individual's tax status such as his country of residence or transfer of his securities to a non-Austrian account. The scope of the definition of interest payments for EU Withholding Tax purposes may differ from the scope of interest payments for Austrian income and withholding tax purposes. The interest derived from any form of debt claims (including bonds and debentures) is generally covered.

The EU Withholding Tax does however not apply if the investor submits a certificate issued by the competent tax authority of his Member State of residence to the paying agent disclosing specific personal data, such as the beneficial owner's name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the Notes; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

2. Federal Republic of Germany

Withholding Tax

A German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution, or a German securities trading bank or business (each a "**German Disbursing Agent**") is in principle obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the Holder of a Note.

Where Notes are held in a custodial account that the Holder of the Notes maintains with a German Disbursing Agent, withholding tax will be levied on the gross interest payments. In the event that the disposition, redemption, repayment or assignment of a Note is made or commissioned through a German Disbursing Agent effecting such disposition, redemption, repayment or assignment commission, withholding tax is levied on the capital gains from the transaction. To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30 per cent. of the disposal proceeds (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the holder of the Notes provides evidence of the actual acquisition cost by submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or a foreign credit or financial services institution within the European Economic Area. In computing the withholding tax base, the German Disbursing Agent will take into account interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately (the "**Accrued Interest**"; *Stückzinsen*) paid to it and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stock (*Aktien*)) from other transactions entered into through or with the German Disbursing Agent. If the private losses derived from capital investment cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15th December of the current year and is irrevocable.

In general, no withholding tax will be levied if the holder of the Notes is an individual (i) whose Notes are held as private assets and are not allocated to income from leasing and letting of certain property, and (ii) who files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income derived from the Notes together with the other income from capital investment made through the German Disbursing Agent which has been provided with the exemption certificate does not exceed the exemption amount shown on the exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of a Note has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax agency.

Withholding tax, as a general rule, does not have to be deducted or withheld if the creditor of the investment income is a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution or a German capital investment company (*Kapitalanlagegesellschaft*).

Taxes on the capital gains from the disposal of Notes derived by a private law corporation that is subject to unlimited taxation in Germany and which is not exempt from corporate income tax, and that is neither a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution nor a German investment company, are not collected in the form of withholding tax. In the case of certain specific groups of corporations, this applies only if they provide evidence of falling under this group of taxpayers by a certificate from their competent tax office.

To the extent that the capital gains represent business income of a domestic business and the sole proprietor declares this to be so to the German Disbursing Agent on the officially required standard form, the German Disbursing Agent must not deduct an amount as withholding tax.

If withholding tax is applicable, it is levied at a uniform rate of 25 per cent. (in all cases plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and, if applicable church tax thereon at rates of either 8 or 9 per cent.).

Income Tax

Notes held by tax residents

The following paragraphs apply to persons resident in Germany, i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany.

- Notes held as private assets

Private income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax (*Abgeltungsteuer*). Such income from capital investments includes, *inter alia*, any interest received Accrued Interest, if any, and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes held as non-business assets irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on one hand and the direct acquisition and disposal costs (including lump sum fees payable to financial institutions for the administration of a depository account or of assets provided they are documented as covering transaction cost and not current management fees and subject to further requirements) on the other hand. Where Notes are issued in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, so that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income.

Related expenses (*Werbungskosten*) are not deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments (up to Euro 1,602 for married couples filing a joint tax return).

Accrued Interest paid upon the acquisition of a privately held Note may give rise to negative income from capital investments. Such negative income and losses from capital investments can only be set off with income from investments. Any losses not offset in a given year may be carried forward to future years and be deducted from income from capital investments. Any existing loss carry forwards from years before 2009 may be set off in the future against income from capital investments observing certain procedural and timing limitations.

Income from capital investments is subject to German income tax at a special tax rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon at a rate of 5.5 per cent.), arriving at a tax rate of 26.375 per cent. plus, as the case may be, church tax (which is not addressed further in this summary). As a rule, the tax is imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*) (please see above for the details of the German withholding tax system). The withheld tax amounts settle the personal income tax liability. In the event that no withholding tax was withheld (for example in cases where the Notes were kept in custody abroad), the relevant income has to be declared in the personal tax return and income tax is assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25 per cent. An assessment may also be applied for in order to set off losses or to take advantage of the tax allowance if this was not done within the withholding process. An assessment may further be applied for if a taxation at the personal progressive rates applicable for the relevant taxpayer would

lead to a lower tax burden (so called favourableness test – *Günstigerprüfung*). A deduction of related cost is not possible in the assessment procedure.

- Notes held as business assets

Where Notes are held as business assets, any income derived therefrom is taxed as income from agriculture or forestry, business income, or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The flat tax regime is not applicable.

In the event that Notes are held by an individual, the income is subject to income tax at the personal progressive tax rates of up to 45 per cent. (plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and, if applicable, church tax). In addition, the income – to the extent it is business income – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from approx. 7 to 17 per cent. depending on the trade tax multiplier of the municipality concerned). The trade tax may in principle be (partially) credited against the income tax by way of a lump sum procedure.

If the holder of a Note is a corporation, the income is subject to corporate income tax of 15 per cent. plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and trade tax at the above mentioned rates.

If the Note is held by a partnership, the income derived therefrom is allocated directly to the partners. Depending on if they are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partner. The income – to the extent it is business income – is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the trade tax may in principle (partially) be credited against the income tax by way of a lump sum procedure.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

3. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35 per cent.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

4. EU Savings Tax Directive

Under the European Union Savings Directive on the taxation of savings income, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system and to withhold tax at a rate of 35 per cent. (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). In conformity with the prerequisites for the application of the European Union Savings Directive, a number of non-

EU countries and territories including Switzerland have agreed to apply measures equivalent to those contained in the European Union Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland).

The European Union Savings Directive is currently under review and may be amended. One of the amendments being discussed is an extension of the scope of the European Union Savings Directive to include interest income derived by certain corporations.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax.

A paying agent in a member state that is not obliged to withhold or deduct pursuant to the European Union Savings Directive will have to provide details of payments of interest (or similar income) to the member state of the European Union in which the receiving individual is resident. The reporting obligation relates to, *inter alia*, information on the amount of interest paid as well as name, address and account details of the receiving individual in accordance with Article 8 of the European Union Savings Directive.

SELLING RESTRICTIONS

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered, sold or delivered within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note. Terms used in this paragraph (a) have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in clause 4 (1) (n) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of their distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of the Tranche of which such Notes are a part, as set out in paragraph (c) below, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:
- "The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of an identifiable tranche of Notes of which such Notes are a part, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."
- Terms used in this paragraph (b) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (c) If paragraph (b) above applies, each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under the Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one

Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph (c) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act) with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), (or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules (x) it has not offered or sold, and during a 40-day restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the distribution compliance period;
- (ii) it has and throughout the distribution compliance period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the distribution compliance period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the distribution compliance period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

If the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed with respect to such Notes that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes the relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Market Acts 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to

be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instruments and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Collateralised Notes

Collateralised Notes are issued under the rules of the Austrian Act on Covered Bank Notes (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27.12.1905, BGBl. 213/1905 i.d.g.F.*) (the "Act"). The Act provides that notes issued pursuant to its regulations must be covered, *i.e.* collateralised in the nominal amount of the issue amount by assets of a certain nature. Appropriate assets to cover Collateralised Notes include: 1) claims and securities provided they qualify for an investment of assets of minors pursuant to sec 217b ABGB (*e.g.* mortgage and public-sector covered bonds); 2) claims and securities provided that a mortgage in relation to such claims and securities has been registered with the land register; 3) claims, which exist *vis-a-vis* a domestic corporation under public law, a member state of the European Economic Area other than Austria or Switzerland as well as *vis-a-vis* their regional governments or local regional corporations (*örtliche Gebietskörperschaften*), for which the competent authorities pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC have determined a weighting of a maximum of 20 per cent or if one of the above mentioned corporations guarantees payment; 4) securities, which have been issued by one of the above mentioned corporations or if one of these guarantees payment. Additionally, appropriate assets to cover Collateralised Notes include hedging (derivative) transactions, which serve to reduce future interest, currency or debtor risks of cover assets in relation to the issued Collateralised Notes – also in case of insolvency of the issuing credit institution. The contracting party to the hedging (derivative) agreement is treated *pari passu* with the creditors of the Collateralised Notes with regard to the assets registered in the cover register (*Deckungsregister*) as to the obligations of the credit institution arising out of the hedging transaction. Claims that constitute the pool of cover assets can be (i) claims generated by the business activities of the issuer itself as well as (ii) claims of other credit institutions that were generated through the latter's business activities and subsequently acquired by the issuer and registered in the pool of cover assets for the Collateralised Notes. The Act applies to bearer notes and notes which can be transferred by endorsement. Holders of such notes are entitled to be preferentially satisfied by the cover assets forming a separate pool of the bank's assets which are under the control of a state commissioner (*Regierungskommissär*) pursuant to the law dated 24 April 1874 (Imperial Law Gazette 1874/48). Set-off by the debtor of qualified assets is not permitted, with the exception of a set-off permissible according to general civil law with regard to hedging (derivative) transactions entered into the pool of cover assets.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer, unless otherwise set out in the Final Terms.

Listing and Admission to Trading

The Issuer has applied to (i) the Luxembourg Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*", which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 and appears on the list of regulated markets issued by the European Commission (the "**Regulated Market**"), and (ii) the Vienna Stock Exchange to list Notes to be issued under the Programme on the Official Market (*Amtlicher Handel*) or the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to trade Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and the MTF Market (Third Market (*Dritter Markt*)) of the Vienna Stock Exchange. Notes may also be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Authorisation

On 3 December 2012 the management board of the Issuer authorised (i) the establishment of the Programme, and (ii) the issue of Notes under the Programme.

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

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

Issue Yield

The yield for Notes with fixed interest rates will be set out in the Final Terms and calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Republic of Austria

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
9, quai du Président Paul Doumer
92920 Paris-la-Défense Cedex
France

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Erste Group Bank AG
Graben 21
1010 Vienna
Republic of Austria

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Republic of Austria

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Republic of Austria

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 München
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent

(for Notes other than Collateralised Notes which settle through OeKB)

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Corporate Trust & Agency Services
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Austrian Fiscal Agent

(for Collateralised Notes which settle through OeKB)

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Republic of Austria

Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Luxembourg Listing Agent

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisers to the Dealers

as to German Law

Ashurst LLP
Operturm
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Austrian Law

Pöch Krassnigg
Rechtsanwälte GmbH
Strauchgasse 1-3
1010 Vienna
Republic of Austria

Legal Advisers to the Issuer

as to Austrian Law

Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG
Legal Department
Kaiserfeldgasse 5
8010 Graz
Republic of Austria

BINDER GRÖSSWANG Rechtsanwälte OG
Sterngasse 13
1010 Vienna
Republic of Austria

Auditors to the Issuer

Mag. Christian Loicht, association auditor of and appointed by
Österreichischer Raiffeisenverband
Friedrich-Wilhelm-Raiffeisenplatz 1
1020 Vienna
Republic of Austria

KPMG Austria AG
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Kudlichgasse 41
4020 Linz
Republic of Austria