

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### Anleihebedingungen

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information.

**Die englischsprachige Übersetzung des rechtsverbindlichen deutschen Wortlautes dieser Anleihebedingungen wurde von der FMA nicht geprüft.**

#### 1. Nennbetrag und Stückelung, Verbriefung, Clearingsystem

- 1.1 **Nennbetrag und Stückelung.** Diese Serie von Schuldverschreibungen der Undated Resettable Fixed Rate Subordinated Notes der PORR AG, Wien, Republik Österreich (die "**Emit-tentin**") wird in Euro im Gesamtnennbetrag von EUR 150.000.000 (Euro einhundertfünfzig Millionen) (der "**Gesamtnennbetrag**") am 06.02.2020 (der "**Emissionstag**") begeben. Die an den Inhaber zahlbaren und untereinander gleichrangigen Schuldverschreibungen werden in Stückelungen von EUR 1.000 begeben und sind nur in Mindestgesamtnennbeträgen von EUR 100.000 und einem ganzzahligen Vielfachen von EUR 1.000 über diesem Betrag übertragbar (die "**Schuldverschreibungen**"; dieser Begriff umfasst sämtliche weiteren Schuldverschreibungen, die gemäß Punkt 10. begeben werden und eine einheitliche Serie mit den Schuldverschreibungen bilden).

- 1.2 Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**", die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde gemeinsam die "**Globalurkunden**" und jede für sich eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter

### Terms and Conditions

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

**The English language translation of the legally binding German text of these Terms and Conditions has not been reviewed by the FMA.**

#### Principal Amount and Denomination, Form, Clearing System

**Principal Amount and Denomination.** This series of notes of Undated Resettable Fixed Rate Subordinated Notes is being issued by PORR AG, Vienna, Republic of Austria (the "**Issuer**") in Euro in the aggregate principal amount of EUR 150,000,000 (Euro one-hundred fifty million) (the "**Aggregate Principal Amount**") on 6 February 2020 (the "**Issue Date**"). The notes payable to the bearer and ranking *pari passu* among themselves are being issued in denominations of EUR 1,000 and are only transferable in minimum aggregate principle amounts of EUR 100,000 and any integral multiples of EUR 1,000 in excess thereof (the "**Notes**"; this term includes any further Notes issued pursuant to clause 10 that form a single series with the Notes).

The Notes are initially represented by a temporary global security (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global security (the "**Permanent Global Note**", together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Paying Agent. The Global Notes shall be deemed a

der Emittentin und sind jeweils von der Zahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Globalurkunden stellen eine Sammelurkunde gemäß § 24 lit b Depotgesetz dar. Der Anspruch auf Ausfolgung einzelner Schuldverschreibungen oder einzelner Zinsscheine ist ausgeschlossen. Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Emissionstag liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist/sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute gemäß dem United States Internal Revenue Code 1986 in der jeweils geltenden Fassung halten). Solange die Schuldverschreibungen durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Emissionstag eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Punkt 1.2 auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten geliefert werden.

- 1.3 **Clearingsystem.** Die Globalurkunden werden solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking, S.A., Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV Brüssel ("**Euroclear**"), CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**" sowie jeder Funktionsnachfolger.
- 1.4 **Anleihegläubiger.** Den Inhabern der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") stehen Miteigentumsanteile an den Globalurkunden zu, die ausschließlich gemäß den Vorschriften des Clearingsystems übertragen werden können.
- 1.5 **ISIN und Common Code.** Die Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number oder ISIN) lautet

global note pursuant to § 24 lit b Austrian Securities Deposit Act. The right to have definitive Notes or interest coupons issued is excluded. The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which will not be earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is/are not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions as defined in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall 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 Issue Date shall be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to this clause 1.2. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.

**Clearing System.** The Global Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV Brussels ("**Euroclear**"), CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**" as well as each functional successor.

**Holder of Notes.** The holders of Notes (the "**Holders**") hold proportionate co-ownership interests in the Global Notes, which are transferable exclusively pursuant to the conditions of the Clearing System.

**ISIN and Common Code.** The ISIN (International Securities Identification Number or ISIN) is XS2113662063. The Common Code is

XS2113662063. Der Common Code lautet 211366206.  
211366206.

## 2. Status der Schuldverschreibungen

2.1 **Status der Schuldverschreibungen.** Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht besicherte und tief nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) vorrangig zu Nachrangigen Wertpapieren (wie in Punkt 4.5 definiert) sind, (ii) untereinander und mit Gleichrangigen Wertpapieren (wie in Punkt 4.5 definiert) im Rang gleich stehen und (iii) nachrangig gegenüber allen anderen bestehenden und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sowie nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die ausdrücklich den Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen im Rang vorgehen, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben. Im Fall der Liquidation, der Auflösung oder der Insolvenz der Emittentin, aber ohne Zahlungspflicht im Fall einer Sanierung, erfolgen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht (aufschiebende Bedingung), wie die Ansprüche aller nicht nachrangigen und nachrangigen Gläubiger, die ausdrücklich den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen im Rang vorgehen, gegen die Emittentin nicht zuerst vollständig erfüllt sind. Ein Anleihegläubiger kann seine Schuldverschreibungen durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin, die bei der Emittentin oder bei der Zahlstelle abzugeben ist, fällig stellen, woraufhin seine Schuldverschreibungen sofort zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in Punkt 5.2 definiert) und vorbehaltlich der in diesem Punkt 2. genannten aufschiebenden Bedingung ohne weitere Handlung und Formalitäten fällig werden, wenn die Emittentin in die Liquidation geht und abgewickelt oder aufgelöst wird (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei dem oder der die Emittentin noch zahlungsfähig ist und bei dem oder der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin übernimmt). Für die Rechte der Anleihegläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden.

## Status of the Notes

**Status of the Notes.** The Notes constitute direct, unsecured and deeply subordinated obligations of the Issuer ranking (i) senior to Junior Obligations (as defined in clause 4.5), (ii) *pari passu* among themselves and with any Parity Obligations (as defined in clause 4.5) and (iii) junior to all other existing and future unsubordinated obligations as well as subordinated obligations of the Issuer which expressly rank senior to the obligations resulting from the Notes, except as otherwise provided by mandatory provisions of law. In the event of liquidation, dissolution or insolvency, however not in the event of a reorganization, no payments on the Notes will be made for as long as (condition precedent) any claims from not subordinated and subordinated creditors (which expressly rank senior to the obligations resulting from the Notes) against the Issuer have not been completely satisfied. A Holder may declare his Notes due and payable by giving written notice to the Issuer, which notice may be given to the Issuer or the Paying Agent, meaning that his Notes become due and payable immediately at their Redemption Amount (as defined in clause 5.2), and subject to the condition precedent as provided for in this clause 2, without further action or formalities, if the Issuer enters into liquidation and is settled or dissolved (unless this is done for the purpose or as a result of a merger, restructuring or reorganization in respect of which the Issuer is still solvent and the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer). The rights of the Holders resulting from the Notes have not been secured, neither by the Issuer nor by a third party; such security will not be provided at any time in the future.

### 3. Aufrechnungsverbot

- 3.1 **Aufrechnungsverbot.** Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen mögliche Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen. Die Emittentin ist nicht berechtigt, mögliche Forderungen gegenüber Anleihegläubigern gegen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen.

### 4. Verzinsung

- 4.1 **Zinslauf.** Vorbehaltlich der nachstehenden Ausnahmen werden die Schuldverschreibungen ab und einschließlich dem 06.02.2020 (der "**Zinslaufbeginn**") bezogen auf den Gesamtnennbetrag in Höhe des jeweils maßgeblichen Zinssatzes (wie in Punkt 4.2 definiert) verzinst. Zinsen sind nachträglich am 06.02. eines jeden Jahres fällig und zahlbar, erstmals am 06.02.2021 (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), sofern die Emittentin nicht von ihrem Recht gemäß Punkt 4.3 (a) zur Aussetzung der Zinszahlung Gebrauch macht.

#### 4.2 Zinssatz.

- (a) Der "**Zinssatz**" entspricht
- (i) vom Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum 06.02.2025 (der "**Erste Rückzahlungstermin**") (ausschließlich) einem Fest-Zinssatz in Höhe von 5,375% per annum; und
  - (ii) vom Ersten Rückzahlungstermin (einschließlich) dem Reset-Zinssatz (wie nachstehend definiert) per annum für die betreffende Zinsperiode.
- (b) Der "**Reset-Zinssatz**" ist der Referenzsatz für den betreffenden Reset-Zeitraum zuzüglich der Marge (wie untenstehend definiert) *per annum*, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet die Reuters Bildschirmseite ICESWAP2 oder eine andere Seite von Reuters oder eine andere Informationsquelle als Nachfolger der Reuters Seite ICESWAP2 unter der Überschrift "EURIBOR BASIS" und dem Untertitel "11:00 AM Frankfurt time" (auf dem solche Überschriften und Untertitel von Zeit zu Zeit erscheinen). Hat die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den Ursprünglichen Benchmarksatz anzugeben, ist

### No right to set-off

**No right to set-off.** The Holders may not set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against any of them. The Issuer may not set off any claims it may have against any Holder against obligations arising under the Notes.

### Interest

**Interest accrual.** Subject to the following exceptions, the Notes will bear interest on their Aggregate Principal Amount at the relevant Interest Rate (as defined in clause 4.2) from and including 6 February 2020 (the "**Interest Commencement Date**"). Interest will be due and payable (*fällig*) annually in arrear on 6 February in each year, commencing on 6 February 2021 (each an "**Interest Payment Date**"), provided that the Issuer does not exercise its right to suspend payment of interest pursuant to clause 4.3 (a).

#### Interest Rate.

The "**Interest Rate**" will be

- (i) from the Interest Commencement Date (inclusive) to 6 February 2025 (the "**First Call Date**") (exclusive) a fixed interest rate of 5.375% per annum; and
- (ii) from the First Call Date (inclusive) the Reset Interest Rate (as defined below) per annum for the relevant Interest Period.

The "**Reset Interest Rate**" will be the Reference Rate for the relevant Reset Period plus the Margin (as defined below) per annum, as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means Reuters Screen Page ICESWAP2 or such other page of Reuters or such other information service which is the successor to the Reuters Screen Page ICESWAP2 under the heading "EURIBOR BASIS" and the caption "11:00 AM Frankfurt time" (as such headings and captions may appear from time to time). If the Screen Page permanently ceases to quote the Original Benchmark Rate but such quotation is availa-

diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die "**Ersatzbildschirmseite**"), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Festlegung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingesetzt.

Die "**Marge**" beträgt 10,641 Prozentpunkte (1.064,1 Basispunkte).\*

\* Die Marge entspricht dem ursprünglichen Credit Spread zuzüglich eines Step-ups von 500 Basispunkten.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und nachfolgend ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den zweiten Geschäftstag, der dem Beginn des maßgeblichen Reset-Zeitraums vorangeht.

"**Reset-Zeitraum**" bezeichnet jeden Zeitraum ab dem Ersten Rückzahlungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset-Tag (ausschließlich) und nachfolgend ab jedem Reset-Tag (einschließlich) bis zu dem jeweils nächstfolgenden Reset-Tag (ausschließlich).

"**Reset-Tag**" bezeichnet den Ersten Rückzahlungstermin und danach jeden fünften Jahrestag des jeweils unmittelbar vorangehenden Reset-Tages.

"**Zinstagequotient**" bedeutet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages für eine beliebige Zinsperiode oder einen Teil davon (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die tatsächliche Anzahl der Tage im relevanten Zeitraum ab dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Emissionstag) (jeweils einschließlich) bis zum relevanten Zahltag (ausschließlich) geteilt durch die Anzahl der Tage (365 oder 366) im Zeitraum vom letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Emissionstag) (jeweils einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (Actual/Actual (ICMA)).

(c) **Feststellung des Referenzsatzes.** Die Berechnungsstelle bestimmt an jedem Zinsfestsetzungstag den betreffenden Referenzsatz nach

ble from another page selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion (the "**Replacement Screen Page**"), the Replacement Screen Page must be used for the purpose of the calculation of the Original Benchmark Rate.

The "**Margin**" means 10.641 percentage points (1,064.1 basis points).\*

\* The Margin is equal to the original credit spread plus a step-up of 500 basis points.

"**Interest Period**" means each period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).

"**Interest Determination Date**" means the second Business Day prior to the commencement of the relevant Reset Period.

"**Reset Period**" means each period from the First Call Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive) and thereafter from each Reset Date (inclusive) to the next following Reset Date (exclusive).

"**Reset Date**" means the First Call Date and thereafter each fifth anniversary of the immediately preceding Reset Date.

"**Day Count Fraction**" (*Zinstagequotient*) means, in respect of the calculation of the Interest Amount for any Interest Period or any part thereof (the "**Calculation Period**"), the actual number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, in the absence of such date, from (and including) the Issue Date) and up to (but excluding) the relevant payment day divided by the number of days (365 or 366, as the case may be) in the period from (and including) the last Interest Payment Date (or, in the absence of such date, from (and including) the Issue Date) and up to (but excluding) the next following Interest Payment Date (Actual/Actual (ICMA)).

**Determination of the Reference Rate.** The Calculation Agent will determine the relevant Reference Rate in accordance with this clause

Maßgabe dieses Punktes 4.2(c).

Der "**Referenzsatz**" für einen Reset-Zeitraum wird von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag (wie oben definiert) vor dem Reset-Tag, an dem der betreffende Reset-Zeitraum beginnt (der "**Referenz-Reset-Termin**"), festgelegt und ist,

- (i) solange kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist,
  - (a) der Ursprüngliche Benchmarksatz; oder
  - (b) falls eine für die Festlegung des Ursprünglichen Benchmarksatzes benötigte Information am betreffenden Zinsfestsetzungstag nicht auf der Bildschirmseite erscheint, der Referenzbanksatz an diesem Zinsfestsetzungstag.

Kann der Referenzbanksatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs bestimmt werden, aber ist kein Benchmark-Ereignis eingetreten, entspricht der jeweilige "Referenzsatz" dem festgelegten Ursprünglichen Benchmarksatz am vorangehenden Zinsfestsetzungstag; und

- (ii) wenn ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, wird der "Referenzsatz" für jeden Reset-Zeitraum, der an oder nach dem Stichtag (wie in Punkt 4.2(d)(viii) definiert) beginnt, gemäß Punkt 4.2(d) bestimmt.

"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" bezeichnet den um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) festgelegten, als jährlichen Prozentsatz ausgedrückten Swapsatz *per annum* für in Euro denominierter Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, der auf der Bildschirmseite am betreffenden Zinsfestsetzungstag gegen 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) angezeigt wird.

Der "**Referenzbanksatz**" ist der Prozentsatz, der auf Basis der 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen, die der Berechnungsstelle auf Ersuchen der Emittentin ungefähr um 11:00 Uhr (Frankfurter Zeit) von bis zu fünf führenden von der Emittentin ausgewählten Swap-

4.2(c) on each Interest Determination Date.

The "**Reference Rate**" for a Reset Period will be determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date (as defined above) prior to the Reset Date on which the relevant Reset Period commences (the "**Reference Reset Date**") and will be,

- (i) as long as no Benchmark Event has occurred,
  - (a) the Original Benchmark Rate; or
  - (b) in the event that any of the information required for the purposes of the determination of the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page on the relevant Interest Determination Date, the Reference Bank Rate on that Interest Determination Date.

If the Reference Bank Rate cannot be determined pursuant to the definition of this term, but no Benchmark Event has occurred, the relevant "Reference Rate" shall be equal to the last Original Benchmark Rate determined on the preceding Interest Determination Date; and

- (ii) if a Benchmark Event has occurred, the "Reference Rate" for each Reset Period commencing on or after the Effective Date (as defined in clause 4.2(d)(viii)) will be determined in accordance with clause 4.2(d).

"**Original Benchmark Rate**" means the annual swap rate which is fixed at 11:00 a.m. (Frankfurt time) and is expressed as a percentage *per annum* for Euro denominated swap transactions with a maturity of 5 years which appears on the Screen Page on the relevant Interest Determination Date at or around 11:00 a.m. (Frankfurt time).

"**Reference Bank Rate**" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the 5-year Mid Swap Rate Quotations provided by up to five leading swap dealers in the interbank market selected by the Issuer (the "**Reset Reference Banks**") to the

Händlern im Interbankenhandel (die "**Reset-Referenzbanken**") gestellt werden, am Zinsfestsetzungstag von der Berechnungsstelle festgelegt wird. Wenn mindestens drei 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen genannt werden, wird der Referenzbankensatz das arithmetische Mittel der 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen unter Ausschluss der höchsten Quotierung (bzw., für den Fall von gleich hohen Quotierungen, einer der höchsten Quotierungen) und der niedrigsten Quotierung (bzw., für den Fall von gleich hohen Quotierungen, einer der niedrigsten Quotierungen) sein. Falls nur zwei 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierungen zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzbankensatz das rechnerische Mittel der zur Verfügung gestellten Quotierungen. Falls nur eine 5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierung zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzbankensatz gleich der zur Verfügung gestellten Quotierung. Dabei bezeichnet "**5-Jahres-Mid-Swapsatz-Quotierung**" das arithmetische Mittel der nachgefragten (*bid*) und angebotenen (*offered*) Prozentsätze für den jährlichen Festzinssatzstrom (berechnet auf einer 30/360 Tage-Berechnungsbasis) einer fixed-for-floating Euro Zinsswap-Transaktion, (x) die eine 5-jährige Laufzeit hat und am betreffenden Reset-Termin beginnt, (y) die auf einen Betrag lautet, der dem einer repräsentativen einzelnen Transaktion in dem relevanten Markt zur relevanten Zeit eines anerkannten Händlers mit guter Bonität im Swap-Markt entspricht, und (z) deren variabler Zahlungsstrom auf dem 6-Monats EURIBOR Satz beruht (berechnet auf einer Actual/360 Tage-Berechnungsbasis).

(d) **Benchmark-Ereignis.** Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) eintritt, gilt für die Bestimmung des betreffenden Referenzsatzes und den Reset des Zinssatzes gemäß diesem Punkt 4.2(d) Folgendes:

(i) Die Emittentin wird sich bemühen, sobald dies (nach billigem Ermessen der Emittentin) praktikabel ist, einen Unabhängigen Berater zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß Punkt 4.2(d)(v)) festlegt

Calculation Agent at the request of the Issuer at approximately 11.00 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date. If at least three 5-year Mid Swap Rate Quotations are provided, the Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two 5-year Mid Swap Rate Quotations are provided, the Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one 5-year Mid Swap Rate Quotation is provided, the Reference Bank Rate will be the quotation provided. For this purpose, "**5-year Mid Swap Rate Quotation**" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed rate leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating Euro interest rate swap transaction which transaction (x) has a term of 5 years and commencing on the relevant Reset Date, (y) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, and (z) has a floating leg based on the 6-months EURIBOR rate (calculated on an Actual/360 day count basis).

**Benchmark Event.** If a Benchmark Event has occurred in relation to the Original Benchmark Rate (or any component part thereof), the relevant Reference Rate and the reset of the Interest Rate in accordance with this clause 4.2(d) will be determined as follows:

(i) The Issuer shall endeavour to appoint an Independent Adviser as soon as it is (in the Issuer's reasonable discretion) practicable, who will determine a New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments (in accordance with clause 4.2(d)(v)).

- |   |   |
|---|---|
| <p>(ii) Wenn vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag</p> <p>(a) es der Emittentin nicht gelingt, einen Unabhängigen Berater zu ernennen; oder</p> <p>(b) der ernannte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz gemäß diesem Punkt 4.2(d)(ii) festlegt,</p> <p>dann entspricht der "Referenzsatz" für den unmittelbar nachfolgenden Reset-Zeitraum dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfestsetzungstag festgestellten Ursprünglichen Benchmarksatz.</p> <p>Falls dieser Punkt 4.2(d)(ii) bereits im Hinblick auf den Ersten Reset-Termin angewendet werden muss, entspricht der "Referenzsatz" für den ersten Reset-Zeitraum dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Reset-Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.</p> <p>Falls der gemäß diesem Punkt 4.2(d)(ii) bestimmte Ausweichsatz zur Anwendung kommt, wird Punkt 4.2(d) erneut angewendet, um den Referenzsatz für den nächsten nachfolgenden Reset-Zeitraum zu bestimmen.</p> | <p>(ii) If prior to the relevant Interest Determination Date,</p> <p>(a) the Issuer fails to appoint an Independent Adviser; or</p> <p>(b) the Independent Adviser appointed by it fails to determine a New Benchmark Rate in accordance with this clause 4.2(d)(ii),</p> <p>then the "Reference Rate" applicable to the immediately following Reset Period shall be the Original Benchmark Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.</p> <p>If this clause 4.2(d)(ii) is to be applied in respect of the First Reset Date, the "Reference Rate" applicable to the first Reset Period shall be the Original Benchmark Rate on the Reset Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.</p> <p>If the fallback rate determined in accordance with this clause 4.2(d)(ii) is to be applied, clause 4.2(d) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next subsequent Reset Period.</p> |
| <p>(iii) <i>Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.</i> Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,</p> <p>(a) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz anstelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich; oder</p> <p>(b) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz an Stelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich</p> <p>und dann entspricht der "Referenzsatz" für den unmittelbar nachfolgenden Re-</p>  | <p>(iii) <i>Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.</i> If the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that:</p> <p>(a) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate; or</p> <p>(b) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be used</p> <p>and then the "Reference Rate" for the immediately following Reset Period and</p>   |



set-Zeitraum und alle folgenden Reset-Zeiträume dem betreffenden Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag zuzüglich der Anpassungsmarge gemäß Punkt 4.2(d)(iv).

(iv) *Anpassungsmarge.* Die Anpassungsmarge (oder die Formel oder die Methode zur Bestimmung der Anpassungsmarge) wird auf den Neuen Benchmarksatz angewendet, um den betreffenden Referenzsatz zu bestimmen.

(v) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsmarge gemäß diesem Punkt 4.2(d) festgelegt werden, und wenn der Unabhängige Berater feststellt, dass Änderungen hinsichtlich dieser Anleihebedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsmarge zu gewährleisten (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**"), dann wird der Unabhängige Berater die Benchmark-Änderungen feststellen und die Emittentin wird diese durch eine Mitteilung gemäß Punkt 4.2(d)(vi) bekanntmachen.

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

(A) den Referenzsatz einschließlich der "Bildschirmseite" und/oder die Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *fallback*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder

(B) die Definitionen der Begriffe "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Reset-Termin", "Zinsfestsetzungstag", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsperiode" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorausschauend vor oder zu Beginn der betreffenden Zinsperiode oder zurückblickend vor oder zum Ablauf der betreffenden Zinsperiode bestimmt wird); und/oder

all following Reset Periods will be the relevant New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date plus the Adjustment Spread as provided in clause 4.2(d)(iv).

(iv) *Adjustment Spread.* The Adjustment Spread (or the formula or methodology for determining the Adjustment Spread) shall be applied to the New Benchmark Rate to determine the relevant Reference Rate.

(v) *Benchmark Amendments.* If any New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this clause 4.2(d), and if the Independent Adviser determines that amendments to these Terms and Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Adviser will determine the Benchmark Amendments and the Issuer will give notice thereof in accordance with clause 4.2(d)(vi).

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

(A) the Reference Rate including the "Screen Page" and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or

(B) the definitions of the terms "Business Day", "Interest Payment Date", "Reset Date", "Interest Determination Date", "Day Count Fraction" and/or "Interest Period" (including the determination whether the Reference Rate will be determined in advance on or prior to the relevant Interest Period or in arrear on or prior to the end of the relevant Interest Period); and/or

(C) die Geschäftstagekonvention gemäß Punkt 6.2.

(vi) *Mitteilungen, etc.* Die Emittentin hat einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen gemäß diesem Punkt 4.2(d) der Zahlstelle und der Berechnungsstelle sowie gemäß Punkt 12. den Anleihegläubigern ohne schuldhaftes Verzug nach deren Festsetzung mitzuteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

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

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

(a)

(A) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;

(B) den nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Punktes 4.2(d) festgestellten Neuen Benchmarksatz benennt;

(C) die entsprechende Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen benennt, die jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Punktes 4.2(d) festgestellt wurden; und

(D) den Stichtag benennt; und

(C) the business day convention in clause 6.2.

(vi) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this clause 4.2(d) to the Paying Agent and the Calculation Agent and, in accordance with clause 12., the Holders without undue delay following the determination thereof. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

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

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

(a)

(A) confirming that a Benchmark Event has occurred;

(B) specifying the relevant New Benchmark Rate determined in accordance with the provisions of this clause 4.2(d);

(C) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as determined in accordance with the provisions of this clause 4.2(d); and

(D) specifying the Effective

Date; and

(b) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsmarge zu gewährleisten.

(b) confirming that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.

(vii) *Definitionen.* Zur Verwendung in diesem Punkt 4.2(d):

(vii) *Definitions.* As used in this clause 4.2(d):

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

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

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

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

(B) die (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) an den internationalen Anleihekapi-talmärkten (oder, falls diese nicht verfügbar sind, an den internationalen Swapmärkten) auf den Neuen Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen,

(B) which (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is applied to the New Benchmark Rate (or any component part thereof) in the international debt capital markets (or, failing that, the international swap markets) to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Original Benchmark Rate,

unter der Voraussetzung, dass sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden, und, soweit dies unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, alle wirtschaftlichen Nachteile oder Vorteile (je nach Fall) für die Anleihegläubiger infolge der Ersetzung verringern oder be-

provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion and will reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to Holders as a result of the replacement.

seitigen.

**"Alternativ-Benchmarksatz"** bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten (oder, falls diese nicht verfügbar sind, an den internationalen Swapmärkten) zur Bestimmung von Zinssätzen bzw. Mid-Swap-Sätzen in Euro angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater vorgenommen werden.

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

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

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or an alternative screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets (or, failing that, the international swap markets) for the purpose of determining rates of interest or mid swap rates, respectively in EUR, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser.

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

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

nistrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) vorliegt, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet wird oder verwendet werden darf,

- (E) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon), in deren Folge der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) nicht länger als repräsentativ für einen industrieweit akzeptierten Benchmarksatz abgegeben wird; oder
- (F) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für die Zahlstellen, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder jeden Dritten rechtswidrig geworden ist; oder

**"Nachfolge-Benchmarksatz"** bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der formell durch das Nominierungsgremium empfohlen wurde.

**"Neuer Benchmarksatz"** bezeichnet den jeweils gemäß diesem Punkt 4.2(d) bestimmten Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

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

- (A) die Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der

Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is made as a consequence of which the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) has been or will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes; or

- (E) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) is made as a consequence of which the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) has ceased or will cease to be representative as an industry accepted benchmark rate; or
- (F) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate or determine any Reference Rate using the Original Benchmark Rate (or any component part thereof).

**"Successor Benchmark Rate"** means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

**"New Benchmark Rate"** means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate determined in accordance with this clause 4.2(d)

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

- (A) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of

Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder

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

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

- (viii) Der Stichtag für die Anwendung des Neuen Benchmarksatzes, der Anpassungsmarge und der etwaigen Benchmark-Änderungen gemäß diesem Punkt 4.2(d) (der **"Stichtag"**) ist der Zinsfestsetzungstag, der auf den frühesten der folgenden Tage fällt oder diesem nachfolgt:

- (A) den Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (A) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
- (B) den Tag, ab dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) eingestellt wird, oder ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz (oder eine Teilkomponente davon) eingestellt wird, seine Verwendung untersagt wird, oder nicht länger als repräsentativ angesehen wird, wenn das Benchmark-Ereignis

the benchmark or screen rate (as applicable); or

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

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

- (viii) The effective date for the application of the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this clause 4.2(d) (the **"Effective Date"**) will be the Interest Determination Date falling on or after the earliest of the following dates:

- (A) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (A) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
- (B) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (B), (C), (D) or (E) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the Original Benchmark Rate (or any component part thereof) ceases to be published, is discontinued, will be prohibited from being used or ceases to be representative, as the

aufgrund der Absätze (B), (C), (D) oder (E) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder

case may be; or

- (C) den Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (F) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder

- (C) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (F) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.

- (e) Der Zinssatz erhöht sich ab dem Kalendertag, der 61 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels (wie in Punkt 5.5 (b) definiert) liegt (einschließlich) um 5,0 Prozentpunkte (d.h. 500 Basispunkte) per annum.

The Interest Rate will be increased by 5 percentage points (500 basis points) per annum from the day (inclusive) falling 61 days after the day on which a Change of Control (as defined in clause 5.5 (b)) has occurred.

- (f) Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Reset-Zinssatz und der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und der Wiener Börse sowie den Anleihegläubigern durch Bekanntmachung gemäß Punkt 12. baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der maßgeblichen nächstfolgenden Zinsperiode, auf die sich diese Bekanntmachung bezieht, bekannt gemacht wird. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Wiener Börse sowie den Anleihegläubigern gemäß Punkt 12. bekannt gemacht.

The Calculation Agent will arrange for the Reset Interest Rate and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer and the Vienna Stock Exchange as well as to the Holders by notice in accordance with clause 12 as soon as possible, but in no event later than at the beginning of the immediately following Interest Period to which this notice relates. In the event of an extension or shortening of the Interest Period the notified Interest Amount may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment) without notice. Any such amendment will be promptly notified to the Vienna Stock Exchange as well as to the Holders in accordance with clause 12.

- (g) Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses Punktes 4.2 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Anleihegläubiger bindend.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this clause 4.2 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders.

#### 4.3 **Zahlung und Aufschub von Zinsen.**

#### **Payment and deferral of interest**

- (a) **Optionale Zahlung von Zinsen.** Vorbehaltlich der Punkte 4.3 (b) und 4.4 (b) hat die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen, die während einer Zinsperiode auflaufen, die an einem Optionalen Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) endet; eine Nichtzahlung begründet keinen Verzug der Emittentin

**Optional payment of interest.** Subject to clauses 4.3 (b) and 4.4 (b), the Issuer shall have no obligation to pay interest which accrues during an Interest Period ending on an Optional Interest Payment Date (as defined below) if it does not elect to do so; any such failure to pay interest shall not constitute a default of the Issuer or

und keine sonstige Verletzung ihrer Verpflichtungen aufgrund dieser Schuldverschreibungen oder für sonstige Zwecke. Soweit sich die Emittentin entscheidet die Zinsen nicht zu zahlen, die während einer Zinsperiode auflaufen, die an einem Optionalen Zinszahlungstag endet, hat die Emittentin dies den Anleihegläubigern gemäß Punkt 12. unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen vor dem betreffenden Optionalen Zinszahlungstag bekannt zu machen.

Eine solche Bekanntmachung ist unwiderruflich. Die nicht gezahlten Zinsen stellen Zinsrückstände (jeweils ein "**Zinsrückstand**") dar. Zinsrückstände werden nicht verzinst.

- (b) **Obligatorische Zahlung von Zinsen.** Die Emittentin ist verpflichtet, Zinsen, die während einer Zinsperiode auflaufen, die an einem Obligatorischen Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) endet, an dem betreffenden Obligatorischen Zinszahlungstag zu zahlen.

#### 4.4 **Zahlung von Zinsrückständen.**

- (a) **Optionale Zahlung von Zinsrückständen.** Die Emittentin kann ausstehende Zinsrückstände jederzeit ganz oder teilweise nachzahlen. Soweit sich die Emittentin entscheidet, Zinsrückstände demgemäß nachzuzahlen, hat sie dies den Anleihegläubigern durch Bekanntmachung gemäß Punkt 12. bei Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen vor dem in der Bekanntmachung festgelegten Zahlungstag mitzuteilen. Die Bekanntmachung muss den Betrag der zahlbaren Zinsrückstände je Schuldverschreibung nennen. Eine solche Bekanntmachung ist unwiderruflich und verpflichtet die Emittentin, die betreffenden Zinsrückstände an dem in dieser Bekanntmachung festgelegten Zahlungstag zu zahlen.

- (b) **Obligatorische Zahlung von Zinsrückständen.** Die Emittentin ist verpflichtet ausstehende Zinsrückstände (ganz, jedoch nicht nur teilweise) zu zahlen (maßgebend ist das früheste Ereignis):

- (i) am nächsten Zinszahlungstag, an dem sich die Emittentin entschließt, gemäß Punkt 4.3 (a) Zinsen (ganz oder teilweise) zu

any other breach of obligations under the Notes or for any other purpose. If the Issuer decides not to pay interest which accrues during an Interest Period ending on an Optional Interest Payment Date the Issuer shall notify the Holders by giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice in accordance with clause 12 prior to the Optional Interest Payment Date.

Such notice will be irrevocable. Any such unpaid interest shall constitute arrears of interest (each an "**Arrear of Interest**"). Arrears of Interest shall not bear interest.

**Compulsory payment of interest.** The Issuer shall pay interest which accrues during an Interest Period ending on a Compulsory Interest Payment Date (as defined below) (exclusive) on that Compulsory Interest Payment Date.

#### **Payment of Arrears of Interest.**

**Optional payment of Arrears of Interest.** The Issuer may pay outstanding Arrears of Interest (in whole or in part) at any time. If the Issuer decides to so pay any outstanding Arrears of Interest, it shall give not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice prior to the payment date to be specified in such notice to the Holders in accordance with clause 12. The Notice shall state the amount of Arrears of Interest to be paid per Note. Such notice will be irrevocable and will oblige the Issuer to pay the relevant Arrears of Interest on the payment date specified in that notice.

**Compulsory payment of Arrears of Interest.** The Issuer must pay outstanding Arrears of Interest (in whole but not in part) on the earlier of:

- (i) the next Interest Payment Date on which the Issuer elects to pay interest (in whole



- |  |  |
|--|--|
| zahlen;  | or in part) pursuant to clause 4.3 (a);  |
| (ii) am nächsten Obligatorischen Zinszahlungstag;  | (ii) the next Compulsory Interest Payment Date;  |
| (iii) an dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß Punkt 5. zur Rückzahlung fällig werden; und   | (iii) the date on which the Notes fall due for redemption pursuant to clause 5; and  |
| (iv) an dem Tag, an dem die Emittentin in die Liquidation geht und abgewickelt oder aufgelöst wird (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht, bei dem oder der die Emittentin noch zahlungsfähig ist und bei dem oder der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin übernimmt). | (iv) the date on which the Issuer enters into liquidation and is settled or dissolved (unless this is done for the purpose or as a result of a merger, restructuring or reorganization in respect of which the Issuer is still solvent and the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer). |

#### 4.5 *Definitionen.*

**"Geschäftstag"** ist ein Tag, der ein Bankarbeitstag in Wien ist und an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer ("**TARGET2**") System und die Clearingsysteme Zahlungen in Euro abwickeln.

**"Obligatorischer Zinszahlungstag"** bedeutet jeder Zinszahlungstag, an dem eine Dividende, Verzinsung, andere Ausschüttung oder Zahlung (einschließlich zum Zweck der Rückzahlung oder des Rückkaufs) in Bezug auf Nachrangige Wertpapiere oder Gleichrangige Wertpapiere (wie nachstehend definiert) bei denen die Zahlung von Dividenden, Verzinsungen, anderen Ausschüttungen oder Zahlungen (einschließlich zum Zweck der Rückzahlung oder des Rückkaufs) innerhalb von 12 Monaten unmittelbar vor einem solchen Zinszahlungstag im alleinigen Ermessen der Emittentin steht, gültig beschlossen oder bezahlt wurde, angenommen solche Zahlungen von Dividenden, Verzinsungen, anderen Ausschüttungen oder Zahlungen (einschließlich zum Zweck der Rückzahlung oder des Rückkaufs), die von einer Konzerngesellschaft der Emittentin an die Emittentin und/oder an eine andere Konzerngesellschaft der Emittentin erfolgen.

**"Nachrangige Wertpapiere"** bezeichnet jeden Anspruch aus (i) den Stammaktien der Emittentin, (ii) jeder gegenwärtigen oder zu-

#### *Definitions.*

**"Business Day"** means a day which is a banking day in Vienna and on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer ("**TARGET2**") System and the Clearing Systems settle payments in euro.

**"Compulsory Interest Payment Date"** means any Interest Payment Date on which any dividend, interest, other distributions or payment (including for the purpose of repayment or repurchase) in respect of any Junior Obligations or Parity Obligations (as defined below) where the payment of dividends, interest, other distributions or payments is at the discretion of the Issuer since the last 12 months immediately preceding such Interest Payment Date, has been validly resolved or paid, except for such payments of dividends, interest, other distributions or payments (including for the purpose of repayment or repurchase) made by a Group Entity of the Issuer to the Issuer and/or to any other Group Entity of the Issuer.

**"Junior Obligations"** means any claim arising out of (i) the ordinary shares of the Issuer, (ii) any present or future share of any other

künftigen Aktie einer anderen Gattung von Aktien der Emittentin, (iii) jedes gegenwärtige oder zukünftige Wertpapier, Namenswertpapier oder andere Instrument (x) der Emittentin, welches im Verhältnis zu den Schuldverschreibungen nachrangig (oder als im Rang nachstehend bezeichnet wird) ist oder (y) einer Konzerngesellschaft unter einer Garantie oder sonstigen Haftungsübernahme der Emittentin, sofern die Wertpapieremission oder die Garantie oder sonstige Haftungsübernahme im Verhältnis zu den Schuldverschreibungen nachrangig (oder als im Rang nachrangig bezeichnet wird) ist, sowie (iv) die ABAP obligatorische Genussrechte 2007 (ISIN AT0000A086F0).

**"Optionaler Zinszahlungstag"** ist jeder Zinszahlungstag, der kein Obligatorischer Zinszahlungstag ist.

**"Gleichrangige Wertpapiere"** bezeichnet gegenwärtige oder zukünftige Wertpapiere oder jedes andere Instrument (i) der Emittentin, die im Rang gleichrangig mit den Schuldverschreibungen stehen (oder als im Rang gleichrangig bezeichnet werden), inklusive aber nicht begrenzt auf die Hybridanleihe 2014 (ISIN AT0000A19Y36) oder die Hybridanleihe 2017 (ISIN XS166774014) oder (ii) einer Konzerngesellschaft unter einer Garantie oder sonstigen Haftungsübernahme der Emittentin, sofern die Wertpapieremission oder die Garantie oder sonstige Haftungsübernahme im gleichen Rang mit den Schuldverschreibungen (oder als im gleichen Rang stehend bezeichnet wird) steht.

4.6 **Ende der Verzinsung und Verzugszinsen.** Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, oder, sollte die Emittentin die bei Fälligkeit aus diesen Schuldverschreibungen zu leistende Rückzahlung bei Fälligkeit nicht leisten, mit Beginn des Tages der tatsächlichen Zahlung. Der im Falle eines solchen Verzuges anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz.

5. **Keine Fälligkeit, Rückzahlung und Rückkauf**

5.1 **Keine Endfälligkeit.** Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag und werden, außer nach Maßgabe der Bedingungen in den Punkten 5.2 bis 5.7 (sofern die Emittentin nicht in die Liquidation geht und nicht abgewi-

class of shares of the Issuer, (iii) any present or future security, registered security or other instrument (x) of the Issuer that rank (or are expressed to rank) junior to the Notes or (y) of any of its Group Entities under a guarantee or other support undertaking by the Issuer if such issue of securities, guarantee or other support undertaking ranks (or are expressed to rank) junior to the Notes, as well as (iv) the ABAP obligatorische Genussrechte 2007 (ISIN AT0000A086F0).

**"Optional Interest Payment Date"** means any Interest Payment Date which is not a Compulsory Interest Payment Date.

**"Parity Obligations"** means present or future securities or any other instrument (i) of the Issuer that rank (or are expressed to rank) *pari passu* with the Notes, including but not limited to the hybrid bond issued in 2014 (ISIN AT0000A19Y36) or the hybrid bond issued in 2017 (ISIN XS 155774014) or (ii) of any of its Group Entities under a guarantee or other support undertaking by the Issuer if such issue of securities, guarantee or other support undertaking ranks (or are expressed to rank) *pari passu* with the Notes.

**Cessation of interest and default interest.** Interest on the Notes shall cease to accrue from the beginning of the day they are due for redemption, or, in case the Issuer fails to make the relevant redemption payment under the Notes when due, from the beginning of the day on which such payment is made. In case of such failure to pay (*Verzug*), the respective interest rate shall be equal to the statutory applicable default interest rate.

**No Maturity, Redemption and Repurchase**

**No final maturity.** The Notes have no final maturity date and shall not be redeemed except in accordance with the provisions set out in clauses 5.2 to 5.7 (provided the Issuer does not enter into liquidation and is not settled or dis-

ckelt oder aufgelöst wird, wie in Punkt 2.1 beschrieben), nicht zurückgezahlt.

- 5.2 **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.** Die Emittentin ist berechtigt, durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß Punkt 12. unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag (vollständig, jedoch nicht nur teilweise) mit Wirkung zum Ersten Rückzahlungstermin und zu jedem nachfolgenden Zinszahlungstag zu kündigen.

Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in der Kündigungserklärung festgelegten Rückzahlungstag zuzüglich der bis zu diesem Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen (der "**Rückzahlungsbetrag**") zurückzuzahlen.

Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß diesem Punkt 5.2 nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen.

- 5.3 **Kündigungsrecht der Emittentin und vorzeitige Rückzahlung aus einem Gross-Up Ereignis, Steuer- oder Rechnungslegungsgründen.**

- (a) Bei Eintritt eines Gross-up Ereignisses, eines Rechnungslegungsereignisses oder eines Steuerereignisses (wie jeweils nachstehend definiert) vor dem Ersten Rückzahlungstermin, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit (insgesamt, jedoch nicht teilweise) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zu kündigen und zurückzuzahlen. Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß diesem Punkt 5.3 nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen.

- (b) Ein "**Gross-Up Ereignis**" liegt vor, wenn (i) die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge gemäß Punkt 7. als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze (oder von aufgrund dieser Gesetze erlassener Bestimmungen oder Vorschriften) der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden der oder in der Republik Österreich oder einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften zu zahlen, soweit die betreffende

solved, as described in Clause 2.1).

**Redemption at the option of the Issuer.** The Issuer shall be entitled, upon giving not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to the Holders in accordance with clause 12, to call and redeem the Notes at their principal amount (in whole but not in part) with effect as of the First Call Date and any subsequent Interest Payment Date.

In case such call notice is given, the Issuer shall redeem the Notes at their principal amount on the date fixed for redemption in the call notice plus any interest accrued to such date (exclusive) (the "**Redemption Amount**").

The Issuer shall not be entitled to call and redeem the Notes in accordance with this clause 5.2 if any Arrears of Interest are outstanding.

**Issuer Call Right and Early Redemption due to a Gross up Event, a Tax Event or an Accounting Event.**

If prior to the First Call Date, either a Gross-Up Event, a Tax Event or an Accounting Event (as defined below) occurs, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their Early Redemption Amount (as defined below). The Issuer shall not be entitled to call and redeem the Notes in accordance with this clause 5.3 if any Arrears of Interest are outstanding.

A "**Gross up Event**" shall occur if (i) the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to clause 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations issued thereunder) of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority of or in the Republic of Austria or any change in, or amendment to, any official interpretation or application of those laws or rules or regulations which amendment or change or execution becomes effective on or after the Issue Date, and (ii) that

Änderung oder Ergänzung oder Durchführung am oder nach dem Emissionstag wirksam wird und (ii) die Emittentin diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann.

obligation cannot be avoided by the Issuer, taking reasonable measures available to it.

Im Fall eines Gross-Up Ereignisses kann die Emittentin die Schuldverschreibungen wie folgt kündigen:

In case of a Gross up Event, the Issuer may call the Notes by:

- (i) Bekanntmachung einer Kündigungsmittteilung gemäß Punkt 12., nicht früher als 90 Tage vor dem ersten Tag, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, die jeweiligen zusätzlichen Beträge gemäß Punkt 7. auf die Schuldverschreibungen zu zahlen; und
  - (ii) vor Abgabe einer solchen Kündigungsmittteilung Übermittlung an die Zahlstelle:
    - (x) eines Gutachtens eines unabhängigen und angesehenen Rechtsanwaltes, der zumindest seit 5 Jahren in die Liste der Österreichischen Rechtsanwaltskammer eingetragen ist und als solcher praktiziert, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden zusätzlichen Beträge als Folge einer entsprechenden Änderung im Gesetz zu zahlen, und
    - (y) einer von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung, die bestätigt, dass die Emittentin berechtigt ist, die maßgebliche Rückzahlung vorzunehmen, und aus der die Tatsachen hervorgehen, auf deren Grundlage die Voraussetzungen für das Rückzahlungsrecht der Emittentin eingetreten sind.
  - (c) Im Falle eines Steuerereignisses oder Rechnungslegungsereignisses ist die Emittentin berechtigt, jederzeit durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß Punkt 12. unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen, die Schuldverschreibungen (vollständig, jedoch nicht nur teilweise) zu kündigen. Falls solch eine Kündigung bekannt gemacht wird, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen zum vereinbarten Datum in der Kündigungsbe-
- (i) giving a notice of redemption to the Holders in accordance with clause 12 not earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay the Additional Amounts pursuant to clause 7 on the Notes; and
  - (ii) delivering, prior to giving any such notice of redemption, to the Paying Agent:
    - (x) an opinion of an independent legal advisor of recognised standing, who has been registered in the list of the Austrian Chamber of Attorneys at Law for a minimum of 5 years and practicing as such, to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay the relevant Additional Amounts as a result of the relevant change in law; and
    - (y) a certificate signed by duly authorized representatives of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemptions and setting out a statement of facts showing that the conditions precedent to the exercise of the right of the Issuer to redeem have been satisfied.
- In case of a Tax Event or an Accounting Event, the Issuer may, upon giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with clause 12, call the Notes (in whole but not in part) at any time. In case such call notice is given, the Issuer shall redeem the Notes on the date fixed for redemption in the call notice at their Early Redemption Amount (as defined below).

kanntmachung für die Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzuzahlen.

(d) Ein "**Steuerereignis**" liegt vor, wenn

(i) ein Gutachten eines angesehenen unabhängigen Steuerberaters der Zahlstelle übergeben wird, aus dem hervorgeht, dass am oder nach dem Emissionstag, als Folge von:

(x) einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze (oder von aufgrund dieser Gesetze erlassener Bestimmungen oder Vorschriften) der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden, die an oder nach dem Emissionstag erlassen, verkündet oder wirksam wird; oder

(y) einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht, eine Regierungsstelle oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen), die an oder nach dem Emissionstag erlassen, verkündet oder wirksam wird, oder

(z) einer allgemein anwendbaren offiziellen Auslegung oder Verkündung, die an oder nach dem Emissionstag erlassen oder verkündet wird, und nach der die Rechtslage im Hinblick auf diese Gesetze oder Vorschriften von der früheren allgemein anerkannten Rechtslage abweicht,

Vergütungen, die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, von der Emittentin für die Zwecke der österreichischen Ertragssteuern (insbesondere für Zwecke der Körperschaftssteuer) nicht mehr in mindestens demselben Umfang wie bei der Begebung der Schuldverschreibungen abzugsfähig sind, bzw. innerhalb von 90 Tagen nach dem Datum dieses Gutachtens nicht mehr abzugsfähig sein werden; und

A "**Tax Event**" shall occur if

(i) an opinion by an independent tax counsel of recognized standing is delivered to the Paying Agent, stating that on or after the Issue Date, as a result of:

(x) any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Republic of Austria or any political subdivision or any taxing authority thereof or therein which is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or

(y) any change in, or amendment to, an official interpretation of any such laws or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination) which is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or

(z) any generally applicable official interpretation or pronouncement that provides for a position with respect to such laws or regulations that differs from the previous generally accepted position which is issued or announced on or after the Issue Date,

remuneration payable by the Issuer on the Notes is no longer, or within 90 days of the date of that opinion will no longer be, deductible by the Issuer for Austrian taxes on earnings (including corporate income tax) to at least the same degree as upon issue of the Notes; and

- (ii) die Emittentin dieses Risiko nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann.
- (e) Ein "**Rechnungslegungsereignis**" liegt vor, wenn der Zahlstelle ein Gutachten einer international anerkannten zur Wirtschaftsprüfung in der Republik Österreich befugten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft übergeben worden ist, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin die durch die Ausgabe der Schuldverschreibungen aufgenommenen Mittel nicht oder nicht mehr als "Eigenkapital" im Sinne der International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU oder in der Republik Österreich anzuwenden sind ("**IFRS**"), oder derjenigen Rechnungslegungsvorschriften die IFRS nachfolgen und welche die Emittentin zur Erstellung ihres Konzernjahresabschlusses für das jeweilige Geschäftsjahr anwendet, in einem Konzernjahresabschluss der Emittentin auszuweisen berechtigt ist.
- ii) such risk cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.
- An "**Accounting Event**" shall occur if an opinion of an internationally recognized accounting firm authorised to provide auditing services in the Republic of Austria has been delivered to the Paying Agent stating that the funds raised through the issuance of the Notes must not or must no longer be recorded as "equity" pursuant to the International Financial Reporting Standards, as applicable in the EU or in the Republic of Austria ("**IFRS**"), or such other accounting standards which succeed IFRS and are applied by the Issuer for drawing up its consolidated financial statements for the relevant financial year.

#### 5.4 **Definitionen.**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung (i) entspricht im Falle eines Gross-Up Ereignisses, dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen zuzüglich den aufgelaufenen Zinsen bis zum Datum der Rückzahlung oder (ii) wird im Falle eines Steuerereignisses oder Rechnungslegungsereignisses berechnet als das Höhere von (x) dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen und (y) dem Abgezinsten Marktpreis der Schuldverschreibungen, in jedem Fall zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen zum, aber nicht inklusive dem Rückzahlungsdatum.

Der "**Abgezinsten Marktpreis**" wird von einem Finanzberater (wie nachstehend definiert) errechnet und entspricht der Summe der auf den in der Kündigungserklärung festgelegten Rückzahlungstag Abgezinsten Werte (wie nachstehend definiert) (i) des Nennbetrages der Schuldverschreibungen und (ii) der verbleibenden vorgesehenen Zinszahlungen je Schuldverschreibung bis zum Ersten Rückzahlungstermin (ausschließlich).

Ein Finanzberater (wie nachstehend definiert) ermittelt die "**Abgezinsten Werte**", indem er am 4. Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag den Nennbetrag der Schuldverschreibungen und die verbleibenden vorgesehenen Zinszah-

#### **Definitions.**

The "**Early Redemption Amount**" will per Note (i) upon the occurrence of a Gross up Event, equal the principal amount of the Notes, plus accrued interest until the date of redemption or (ii) upon the occurrence of a Tax Event or an Accounting Event, be calculated as the greater of (x) the principal amount of the Notes and (y) the Make-Whole Redemption Price (as defined below) of the Notes, in each case plus accrued interest to but not including the redemption date.

The "**Make-Whole Redemption Price**" will be calculated by a Financial Adviser (as defined below) and will equal the sum of the Present Values (as defined below), as at the date of redemption as published in the call notice, of (i) the principal amount of the Notes and (ii) of any remaining scheduled payments of interest on such Note to the First Call Date (exclusive).

The "**Present Values**" will be calculated by a Financial Adviser (as defined below) on the fourth Business Day prior to the redemption date by discounting the principal amount of the Notes and the remaining interest payments to

lungen bis zum Ersten Rückzahlungstermin auf jährlicher Basis unter Zugrundelegung eines Jahres mit 365 oder 366 Tagen und der Zahl der tatsächlich in dem Jahr verstrichenen Tage und der Angepassten Vergleichbaren Rendite (wie nachstehend definiert) zuzüglich 1,5% abzinst.

Die "**Angepasste Vergleichbare Rendite**" ist die Rendite, die am Tag der Rückzahlung für eine Referenz Staatsanleihe mit Euro- Zinssatz zu zahlen wäre, die ein Finanzberater (wie nachstehend definiert) unter Berücksichtigung einer vergleichbaren Laufzeit mit der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Ersten Rückzahlungstermin bestimmt hat und welches zum Zeitpunkt der Bestimmung gemäß marktüblicher Praxis als Berechnungsgrundlage für die Preisbestimmung bei Neuemission von Unternehmensanleihen mit vergleichbarer Laufzeit bis zum Ersten Rückzahlungstermin dienen könnte. "**Finanzberater**" bedeutet einen unabhängigen Finanzberater, der von der Emittentin auf ihre Kosten bestellt wird.

5.5 ***Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.***

(a) Bei Eintritt eines Kontrollwechsels (wie nachstehend definiert) kann die Emittentin die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht in Teilbeträgen zum Nennbetrag der Schuldverschreibungen zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen mit unwiderruflicher Kündigungsmitteilung an die Anleihegläubiger gemäß Punkt 12. unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen kündigen und mit Wirkung bis spätestens 60 Tage nach Eintritt eines Kontrollwechsels zurückzahlen. Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß diesem Punkt 5.5 (a) nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen. Die Emittentin hat den Anleihegläubigern den Eintritt eines Kontrollwechsels unverzüglich gemäß Punkt 12. anzuzeigen.

(b) "**Kontrollwechsel**" gemäß diesem Punkt 5.5 findet statt, wenn eine oder mehrere gemeinsam vorgehende Personen oder eine Drittperson oder Personen, welche im Namen einer solchen Person oder solcher Personen handeln, zu irgendeiner Zeit direkt oder indirekt eine kontrollierende Beteiligung im Sinne des Österreichischen Übernahmegesetzes erwerben,

the First Call Date on an annual basis, assuming a 365-day year or a 366-day year, as the case may be, and the actual number of days elapsed in such year, and using the Adjusted Comparable Yield (as defined below) plus 1.5%.

The "**Adjusted Comparable Yield**" will be the yield at the date of redemption on the Euro government benchmark security selected by a Financial Adviser (as defined below) as having a maturity comparable to the remaining term of the Notes to the First Call Date that could be utilised, at the time of selection and in accordance with market practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the First Call Date. "**Financial Adviser**" means an independent financial adviser, appointed by the Issuer at the Issuer's expenses.

***Early Redemption following a Change of Control.***

If a Change of Control (as defined below) has occurred, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their principal amount, plus any accrued interest until the redemption date (exclusive) on the giving of not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to Holders in accordance with clause 12 with the redemption becoming effective no later than 60 days following the occurrence of a Change of Control. The Issuer shall not be entitled to call and redeem the Notes in accordance with clause 5.5 (a) if any Arrears of Interest are outstanding. Immediately after the occurrence of a Change of Control the Issuer has to publish a notice to Holders in accordance with clause 12.

"**Change of Control**" in this clause 5.5 shall be deemed to have occurred if any person or persons acting in concert or any third person or persons acting on behalf of such person(s) at any time acquire(s) directly or indirectly a controlling participation pursuant to the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*) which results in an actual mandatory takeover bid. A

welche zu einem tatsächlichen Pflichtangebot führt. Eine kontrollierende Beteiligung, die – aus welchem Grund auch immer – zu keinem tatsächlichen Pflichtangebot führt, gilt nicht als Kontrollwechsel gemäß diesem Punkt 5.5.

## 5.6 **Rückkauf.**

(a) Die Emittentin oder eine der Konzerngesellschaften (wie nachstehend definiert) können jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

(b) "**Konzerngesellschaft**" ist jedes mit der Emittentin verbundene Unternehmen im Sinne des § 244 Abs 2 des Unternehmensgesetzbuches.

## 5.7 **Kündigung und vorzeitige Rückzahlung bei geringfügigem ausstehenden Nennbetrag.**

Wenn durch Rückkäufe der Emittentin oder ihrer Konzerngesellschaften zu irgendeinem Zeitpunkt der auf die Schuldverschreibungen ausstehende Nennbetrag 20% oder weniger des in Punkt 1.1 genannten Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen beträgt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen (vollständig aber nicht in Teilbeträgen) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen nach unwiderruflicher Kündigungsmittelung an die Anleihegläubiger gemäß Punkt 12. unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen kündigen und zurückzahlen. Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß diesem Punkt 5.7 nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen und nicht nachgezahlt wurden.

## 6. **Zahlungen**

6.1 **Zahlung von Kapital und Zinsen.** Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen bei Fälligkeit in Euro zu bezahlen. Derartige Zahlungen erfolgen, vorbehaltlich geltender steuerrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften, an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Emittentin wird mit Zahlung an die Anleihegläubiger von ihrer entsprechenden Zahlungspflicht gegenüber den

controlling participation which – for whatever reason – does not result in an actual mandatory takeover bid shall not be deemed a Change of Control pursuant to this clause 5.5.

## **Repurchase.**

The Issuer or any of its Group Entities (as defined below) may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Such acquired Notes may be held, cancelled or resold.

"**Group Entity**" means any of the Issuer's affiliated enterprises within the meaning of Section 244 paragraph 2 of the Austrian Entrepreneurial Code (*Unternehmensgesetzbuch*).

## **Issuer Call Right and Early Redemption in case of small outstanding principal amount.**

If, by reason of purchases made by the Issuer or any of its Group Entities, the outstanding principal amount of the Notes has fallen at any time below 20% or less of the aggregate principal amount of the Notes set forth in clause 1.1, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their equal to the principal amount of the Notes, plus accrued interest until the date of redemption on the giving of not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to the Holders in accordance with clause 12. The Issuer shall not be entitled to call and redeem the Notes in accordance with this clause 5.7 if any Arrears of Interest are outstanding.

## **Payments**

**Payment of Principal and Interest.** The Issuer undertakes to pay, as and when due, principal and interest payable on the Notes in euro. Such payments shall, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, be made to the Paying Agent for on-payment to the Clearing System or to its order for credit to the respective account holders. Upon payment to the Holders, the Issuer shall be released from its payment obligations vis-à-vis the Holders.



Anleihegläubigern befreit.

- 6.2 **Fälligkeitstag kein Geschäftstag.** Falls ein Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital und/oder Zinsen kein Geschäftstag ist, erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Geschäftstag; Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, eine Zinszahlung oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen.
- Due Date not a Business Day.** If the due date for any payment of principal and/or interest is not a Business Day, payment shall be made on the next following Business Day; Holders shall have no right to claim payment of interest or other indemnity in respect of such a delay in payment.

## 7. Steuern

## Taxation

- 7.1 **Steuern.** Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art (die "Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Falle wird die Emittentin, vorbehaltlich der Bestimmungen dieses Punktes 7. solche zusätzlichen Beträge (die "Zusätzlichen Beträge") zahlen, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.
- Taxes.** All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("Taxes") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority of or in the Republic of Austria that has power to tax, unless the Issuer is compelled by a law or other regulation to make such withholding or deduction. In that event, the Issuer will pay, subject to the provisions of this clause 7, such additional amounts (the "Additional Amounts") as will result in receipt by the Holders of the same amounts as they would have received if no such withholding or deduction had been required.

- 7.2 **Ausnahme.** Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern:
- Exception.** However, no such Additional Amounts shall be payable with respect to such Taxes:

- (i) denen ein Anleihegläubiger wegen einer anderen Beziehung zur Republik Österreich unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er der Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder
  - (ii) denen der Anleihegläubiger nicht unterläge, wenn dieser seine Schuldverschreibungen binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Zahlstelle bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, ab dem Tag, an dem diese Mittel der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß Punkt 12. bekannt gemacht wurde, zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
  - (iii) die von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von
- (i) to which a Holder is liable because of a relationship with the Republic of Austria other than the mere fact of him being the holder of the relevant Notes; or
  - (ii) to which the Holder would not be subject to if he had presented his Notes for payment within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds have not been provided to the Paying Agent when due, from the date on which such funds have been provided to the Paying Agent, and a notice to that effect has been published in accordance with clause 12; or
  - (iii) which are withheld or deducted by a Paying Agent if payment could have been

einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder

- (iv) die von einer Depotbank oder einer als Inkassobeauftragten des Anleihegläubigers handelnden Person einbehalten werden oder 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.

Die österreichische Kapitalertragsteuer, unabhängig davon, ob auf Zinszahlungen oder Veräußerungsgewinne erhoben, ist keine Steuer, für die seitens der Emittentin Zusätzliche Beträge zu bezahlen sind.

- 7.3 Eine Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Kapital oder Zinsen schließt jegliche Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Kapital oder Zinsen ein, die gemäß diesem Punkt 7. zahlbar sind.

## 8. Verjährung

- 8.1 Die Verjährungsfrist aus Ansprüchen auf das Kapital beträgt zehn Jahre und aus Ansprüchen auf Zinsen drei Jahre, jeweils ab Fälligkeit.

## 9. Zahlstelle und Berechnungsstelle

- 9.1 **Zahlstelle und Berechnungsstelle.** Die HSBC Bank plc ist die anfängliche Zahlstelle (die "**Zahlstelle**"). Die HSBC Bank plc ist die anfängliche Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").

- 9.2 **Rechtsverhältnisse.** Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern; es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Anleihegläubigern begründet.

- 9.3 **Änderung oder Beendigung der Bestellung.** Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu verändern oder zu beenden und Nachfolger oder zusätzliche Zahlstellen oder Berechnungsstellen zu ernennen. Als Zahlstelle oder Berechnungsstelle kann nur ein Kreditin-

made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or

- (iv) which are withheld by a securities custodian or a person acting as collection agent for the Holder or which are levied otherwise than by the Issuer making a withholding or deduction from any amounts of principal or interest payable by it.

Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*), irrespective of whether levied on interest payments or capital gains, does not constitute tax for which the Issuer is obliged to pay Additional Amounts.

Any reference in these Terms and Conditions to principal or interest will be deemed to include any Additional Amounts in respect of principal or interest which are payable under this clause 7.

## Prescription

The limitation period for claims in respect of principal of the Notes shall be ten years, and in respect of interest three years respectively, in each case after due date.

## Paying Agent and Calculation Agent

**Paying Agent and Calculation Agent.** HSBC Bank plc is the initial paying agent (the "**Paying Agent**"). HSBC Bank plc is the initial calculation agent (the "**Calculation Agent**").

**Status.** The Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agent of the Issuer and do not assume any obligations towards the Holders; no relationship of contract, agency or trust shall be established between them and the Holders.

**Change or Termination of Appointment.** The Issuer reserves the right at any time to change or terminate the appointment of the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint successor or additional paying agents or calculation agents. Only a credit institution with its seat in a Member State of the European Eco-

stitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums bestellt werden. Eine Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel in Bezug auf die Zahlstelle oder die Berechnungsstelle oder deren angegebene Geschäftsstelle(n) wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall der Zahlstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß Punkt 12. vorab unter Einhaltung der Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle ernannt sind. Die Emittentin wird ferner dafür sorgen, dass, so lange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort ernannt sind und einen eventuellen Nachfolger oder eine eventuelle zusätzliche Zahlstelle oder Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit diesen Regularien zu ernennen, wobei es sich bei einem eventuellen Nachfolger oder einer eventuellen zusätzlichen Zahlstelle oder Berechnungsstelle um ein Kreditinstitut innerhalb des europäischen Wirtschaftsraums handeln wird.

conomic Area may be appointed as Paying Agent or Calculation Agent. Any dismissal, appointment or other change in respect of the Paying Agent or the Calculation Agent or its designated office(s) shall only take effect (except in the insolvency of the Paying Agent where such a change takes effect immediately) if the Holders have been notified of this in accordance with clause 12 subject to the deadline of at least 30 and not more than 45 days. The Issuer will ensure that a Paying Agent and a Calculation Agent are appointed at any time. The Issuer will also ensure that, as long as the Notes are listed on a stock exchange and the regulations of this exchange so require, a Paying Agent and a Calculation Agent with a designated place of business shall be appointed on the place prescribed by the Exchange and to appoint any successor or any additional Paying agent or Calculation Agent in accordance with such regulations, whereupon a possible successor or any additional Paying Agent or Calculation Agent will be a credit institution within the European Economic Area.

## **10. Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

## **Issuance of further notes**

10.1 Die Emittentin ist – neben der Emission weiterer Schuldverschreibungen, die mit diesen Schuldverschreibungen keine einheitliche Serie bilden – berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Emission, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises) in der Weise zu emittieren, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. In der Begebung weiterer Schuldverschreibungen ist die Emittentin frei.

The Issuer may – in addition to the issuance of further notes which do not form a single Series with the Notes – at any time without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes. The Issuer is free to issue further notes.

## **11. Börsennotierung und Zulassung zum Handel**

## **Stock Exchange Listing and Admission to Trading**

11.1 Es ist beabsichtigt, die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im Amtlichen Handel an der Wiener Börse zu beantragen.

It is intended to apply for listing of the Notes on the Official Market of the Vienna Stock Exchange.

## **12. Mitteilungen**

## **Notices**

- 12.1 **Mitteilungen in elektronischer Form.** Falls die Schuldverschreibungen zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden, gelten sämtliche Mitteilungen an die Anleihegläubiger als ordnungsgemäß bekannt gemacht, wenn sie durch elektronische Mitteilungsformen mit Verbreitung innerhalb der Europäischen Union und in dem Staat einer jeden Wertpapierbörse, an der Schuldverschreibungen notiert sind, durch elektronische Veröffentlichung veröffentlicht werden, solange diese Notierung fort-dauert und die Regeln der jeweiligen Börse dies erfordern. Jede Mitteilung gilt am siebenten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt; falls eine Veröffentlichung in mehr als einer elektronischen Mitteilungsform vorge-schrieben ist, ist der siebente Tag maßgeblich, nach dem die Bekanntmachung erstmals in allen erforderlichen elektronischen Mittei-lungsformen erfolgt ist.
- Notices via electronic means.** If the Notes are admitted for trading on any stock exchange, notices to the Holders will be valid if published through electronic means having general circu-lation within the European Union and in the jurisdiction of any stock exchange on which the Notes may be listed from time to time, for so long as the Notes are listed on the respective exchange and the rules of any such exchange so require. Any such notice shall be deemed to effective on the seventh day after publication; if a publication is required in more than one electronic form of communication, the seventh day shall be decisive, after which the publica-tion has been made for the first time in all re-quired electronic forms of communication.
- 12.2 **Mitteilungen über das Clearingsystem.** Mitteilun-gen an die Anleihegläubiger können anstelle der Veröffentlichung durch elektronische Mitteilungsform nach Maßgabe des Punktes 12.1 (vorbehaltlich anwendbarer Börsenvor-schriften und -regeln), solange eine die Schuldverschreibungen verbriefende Globalur-kunde durch das Clearingsystem gehalten wird, durch Abgabe der entsprechenden Bekanntma-chung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzt werden.
- Notices via the Clearing System.** Notices to Holders may (subject to applicable stock ex-change rules and requirements), so long as any Global Note representing the Notes is held on behalf of the Clearing System, be given in lieu of publication by electronic means pursuant to clause 12.1 by delivery of the relevant notice to the Clearing System for communication to the Holders.
- 13. Ersetzung der Emittentin**
- Substitution of the Issuer**
- 13.1 **Ersetzung.** Die Emittentin ist jederzeit berech-tigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, eine andere Gesellschaft, die direkt oder indi-rekt von ihr kontrolliert (im Sinn des Über-nahmegesetzes) wird, als neue Anleiheschuld-nerin für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirk-ung für die Emittentin an die Stelle der Emit-tentin zu setzen (die "**Neue Anleiheschuldne-rin**"), sofern
- Substitution.** The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, replace the Issuer with a company which is directly or in-directly controlled (within the meaning of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*)) by the Issuer, as new issuer (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes, with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:
- (a) die Emittentin sich nicht mit einer fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet;
- the Issuer is not in default of any payment due under the Notes;
- (b) die Neue Anleiheschuldnerin sämtliche Ver-pflichtungen der Emittentin aus oder im Zu-sammenhang mit den Schuldverschreibungen
- the New Issuer assumes any and all obligations of the Issuer arising under or in connection with the Notes;

übernimmt;

- (c) die Neue Anleiheschuldnerin sämtliche für die Schuldnerersetzung und die Erfüllung der Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erforderlichen Genehmigungen erhalten hat; the New Issuer has obtained all authorizations and approvals necessary for the substitution and the fulfilment of the obligations arising under or in connection with the Notes;
- (d) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich für die Zahlung sämtlicher fälliger Beträge der Neuen Anleiheschuldnerin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich zusätzlich zu bezahlender Beträge aus Steuergründen) auf nachrangiger Basis garantiert; the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees for the payment of all amounts due by the New Issuer under or in connection with the Notes on a subordinated basis (including any additional amounts payable for tax reasons);
- (e) die Neue Anleiheschuldnerin in der Lage ist, sämtliche zur Erfüllung der aufgrund der Schuldverschreibungen bestehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlichen Beträge in Euro an das Clearingsystem zu zahlen, und zwar ohne Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben jedweder Art, die von dem Land (oder den Ländern), in dem (in denen) die Neue Anleiheschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden; the New Issuer is in the position to pay to the Clearing System in euro all amounts required for the performance of the payment obligations existing in relation to the Notes without deducting or withholding any taxes or other duties of whatever nature imposed, levied or deducted by the country (or countries) in which the New Issuer has its domicile or tax residence;
- (f) die Neue Anleiheschuldnerin sich verpflichtet hat, die Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und the New Issuer has agreed to indemnify the Holders against such taxes, duties or governmental charges as may be imposed on the Holders in connection with the substitution; and
- (g) der Zahlstelle ein Rechtsgutachten von unabhängigen und angesehenen Rechtsanwälten aus jeder relevanten Jurisdiktion, die bestätigen, dass die Voraussetzungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (f) erfüllt wurden, vorliegt. the Paying Agent has received a legal opinion from independent and respected lawyers from any relevant jurisdiction confirming that the conditions set out in the preceding subparagraphs (a) to (f) have been met.

13.2 **Bezugnahmen.** Im Fall einer Schuldnerersetzung nach Maßgabe von Punkt 13.1 gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine solche auf die Neue Anleiheschuldnerin und, vorbehaltlich des Punktes 15.1, jede Bezugnahme auf die Republik Österreich als eine solche auf den Staat, in welchem die Neue Anleiheschuldnerin steuerlich ansässig ist. Unabhängig davon hat eine Schuldnerersetzung nach Maßgabe von Punkt 13.1 keine Auswirkungen auf die Definition der Konzerngesellschaft in Punkt 5.6. **References.** In the event of a substitution of the Issuer pursuant to clause 13.1, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be a reference to the New Issuer and, subject to clause 15.1, any reference to the Republic of Austria shall be a reference to the New Issuer's country of residence for tax purposes. Irrespective hereof, a substitution of the Issuer pursuant to clause 13.1 shall not affect the definition of a Group Entity in accordance with clause 5.6.

13.3 **Bekanntmachung und Wirksamwerden der** **Notice and Effectiveness of Substitution.** No-

**Ersetzung.** Die Ersetzung der Emittentin ist gemäß Punkt 12. bekannt zu machen. Mit der Bekanntmachung der Ersetzung wird die Ersetzung wirksam und die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses Punktes 13. jede frühere Neue Anleiheschuldnerin) von ihren sämtlichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen frei. Im Falle einer solchen Ersetzung werden die Wertpapierbörsen informiert, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind.

#### 14. Keine Gesellschafterrechte

- 14.1 Die Schuldverschreibungen vermitteln den Anleihegläubigern keinerlei Gesellschafterrechte in Bezug auf die Emittentin. Insbesondere verbriefen die Schuldverschreibungen keinerlei Berechtigung der Anleihegläubiger auf einen Anteil am Liquidationserlös der Emittentin.

#### 15. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- 15.1 **Anwendbares Recht.** Form und Inhalt der Schuldverschreibungen, sämtliche Rechtsverhältnisse aus der Begebung der Schuldverschreibungen, sowie alle Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Zahlstelle bestimmen sich nach österreichischem Recht.
- 15.2 **Erfüllungsort.** Erfüllungsort ist Wien.
- 15.3 **Gerichtsstand.** Für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen ergeben) ist das für Handelssachen jeweils zuständige Gericht in Wien, Innere Stadt, ausschließlich zuständig.
- 15.4 **Teilnichtigkeit.** Sollten irgendwelche Bestimmungen dieser Bedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen in Kraft. Unwirksame Bestimmungen sind dem Sinn und Zweck dieser Bedingungen entsprechend durch wirksame Bestimmungen zu ersetzen, die in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmungen so nahe kommen wie rechtlich

tice of substitution of the Issuer shall be published in accordance with clause 12. The substitution shall become effective upon such publication, and the Issuer (and in the event of a repeated application of this clause 13, any previous New Issuer) shall be discharged from any and all obligations under or in connection with the Notes. In case of such substitution, the stock exchanges on which the Notes are listed will be notified.

#### No Shareholders' Rights

The Notes do not confer any shareholders' rights with respect to the Issuer to the Holders. In particular, the Holders will not be entitled to share in any liquidation proceeds of the Issuer under the Notes.

#### Governing Law and Jurisdiction

**Governing law.** Form and content of the Notes, all legal relationships resulting from the issue of the Notes, as well as all rights and obligations of the Holders, the Issuer and the Paying Agent shall be governed by Austrian law.

**Place of Performance.** Place of performance shall be Vienna, Republic of Austria.

**Place of Jurisdiction.** For all disputes which may arise out or in connection with these Terms and Conditions (including any disputes relating to non-contractual obligations arising out or in connection with these Terms and Conditions), the court competent for commercial matters in the first district of Vienna shall have exclusive jurisdiction.

**Partial Invalidity.** If a provision in these Terms and Conditions becomes legally invalid, in whole or in part, the remaining provisions shall remain in effect. Invalid provisions shall pursuant to the purpose of these Terms and Conditions be replaced by valid provisions that from an economic point of view come as close as legally possible to the invalid provision.

möglich.

**16. Sprache**

**Language**

16.1 Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dient nur zur Information. Absätze in Kursivschrift sind nicht Bestandteil dieser Anleihebedingungen.

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text will be the only legally binding version. The English language translation is provided for convenience only. Paragraphs in italics do not form part of these Terms and Conditions.