

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the **Commission Regulation**), and (ii) the base prospectus of Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft in respect of covered bonds (non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Commission Regulation) (together, the **Debt Issuance Programme Prospectus** or the **Prospectus**).



**RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT**

*(Incorporated as a company limited by shares under Austrian company law)*

**EUR 20,000,000,000**

**Euro Medium Term Note Programme**

This Debt Issuance Programme Prospectus supersedes any previous Debt Issuance Programme Prospectus relating to the Programme. Any Notes (as defined below) issued under the Programme on or after the date of this Debt Issuance Programme Prospectus are issued subject to the provisions set out herein. This Debt Issuance Programme Prospectus does not affect any Notes issued before the date of this Debt Issuance Programme Prospectus.

Under the Programme described in this Debt Issuance Programme Prospectus (the **Programme**), Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (the **Issuer** or **RZB**), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue notes (the **Notes**). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes may have any maturity. On 20 December 2007, the maximum aggregate nominal amount of Notes which could be outstanding under the Programme was changed from EUR 15,000,000,000 to EUR 20,000,000,000. The aggregate nominal amount of Notes outstanding under the Programme will not at any time exceed EUR 20,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

In the case of Notes which are intended to be admitted to trading on a regulated market of, or offered to the public in, a Member State of the European Economic Area, Notes will have a minimum denomination of EUR 1,000 or, may, if so agreed, give the right to acquire any transferable securities or to receive a cash amount, as a consequence of the Notes being converted or the rights conferred by them being exercised, provided that the Issuer is not the issuer of the underlying securities or an entity belonging to the group of the issuer of the underlying securities.

This Debt Issuance Programme Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **CSSF**), which is the Luxembourg competent authority for the purpose of Directive 2003/71/EC (the **Prospectus Directive**) and relevant implementing measures in Luxembourg, as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in Luxembourg for the purpose of giving information with regard to the issue of Notes issued under the Programme described in this Debt Issuance Programme Prospectus during the period of twelve months after the date hereof. Application has been made for Notes issued under the Programme to be admitted to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC (Markets in Financial Instruments Directive). The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Republic of Austria (**Austria**) and the Federal Republic of Germany (**Germany**) with a certificate of approval that the Debt Issuance Programme Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive and relevant implementing legislation in Luxembourg. The Issuer may request the CSSF to provide certificates of approval to competent authorities in additional European Economic Area states.

THERE ARE CERTAIN RISKS RELATED TO ANY ISSUE OF NOTES UNDER THE PROGRAMME, WHICH INVESTORS SHOULD ENSURE THEY FULLY UNDERSTAND (SEE "RISK FACTORS" ON PAGES 26 TO 39 OF THIS BASE PROSPECTUS).

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**ABN AMRO**

**Barclays Capital**

**CALYON Crédit Agricole CIB**

**Credit Suisse**

**DZ BANK AG**

**Merrill Lynch International**

**Rabobank International**

**Banc of America Securities Limited**

**BNP PARIBAS**

**Citi**

**Deutsche Bank**

**JPMorgan**

**Morgan Stanley**

**Raiffeisen Zentralbank Österreich AG**

**UBS Investment Bank**

20 December 2007

## RESPONSIBILITY STATEMENT

*The Issuer having taken all reasonable care to ensure that such is the case confirms that the information contained in this Debt Issuance Programme Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. The Issuer accepts responsibility accordingly.*

## NOTICE

*The Dealers and the Arranger have not separately verified the information contained in this Debt Issuance Programme Prospectus. None of the Dealers or the Arranger makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Debt Issuance Programme Prospectus. Neither this Debt Issuance Programme Prospectus nor any other financial statements are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer, the Dealers or the Arranger that any recipient of this Debt Issuance Programme Prospectus or any other financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Debt Issuance Programme Prospectus or any other financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary. None of the Dealers or the Arranger undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the RZB Group during the life of the arrangements contemplated by this Debt Issuance Programme Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers or the Arranger.*

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Debt Issuance Programme Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of the Dealers or Arranger (each as defined below). Neither the delivery of this Debt Issuance Programme Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the financial condition or affairs of the Issuer or its Subsidiaries (together, the **RZB Group**) since the date hereof or the date upon which this Debt Issuance Programme Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or the RZB Group since the date hereof or the date upon which this Debt Issuance Programme Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.*

*The Issuer will, before the issue of any Notes under the Programme, in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Debt Issuance Programme Prospectus which is capable of affecting the assessments of Notes issued under the Programme, prepare a supplement to this Debt Issuance Programme Prospectus or publish a replacement Debt Issuance Programme Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the Luxembourg Stock Exchange such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may reasonably request and the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange may require.*

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

*This Debt Issuance Programme Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of, any of the Issuer, the Dealers or the Arranger to subscribe for, or purchase, any Notes. It may be used only for the purpose for which it has been published.*

***In connection with the issue of any Tranche (as defined in Summary of the Programme) of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail.***

***However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.***

## TABLE OF CONTENTS

	<b>Page</b>
Summary of the Programme .....	5
Risk Factors .....	26
Terms and Conditions of the Notes/Emissionsbedingungen.....	40
Form of Final Terms.....	217
Summary of Provisions relating to the Notes while in Global Form.....	248
Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft .....	257
Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses.....	289
Historical Financial Information .....	289
Covered Notes according to the Austrian Law on Covered Notes of Banks .....	291
Taxation .....	292
Subscription and Sale .....	300
General Information .....	304

## SUMMARY OF THE PROGRAMME

*This summary must be read as an introduction to this Debt Issuance Programme Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Debt Issuance Programme Prospectus as a whole, including the information and documents incorporated by reference. No civil liability attaches to the Issuer solely on the basis of the summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Debt Issuance Programme Prospectus. Where a claim relating to the information contained in this Debt Issuance Programme Prospectus is brought before a court in a Member State, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Debt Issuance Programme Prospectus before the legal proceedings are initiated.*

<b>Issuer</b>	Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
<b>Arranger</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
<b>Dealers</b>	ABN AMRO Bank N.V. Banc of America Securities Limited Barclays Bank PLC BNP Paribas Citigroup Global Markets Limited Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (trading as Rabobank International) CALYON Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft UBS Limited

The Issuer may from time to time appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme. References in this Debt Issuance Programme Prospectus to **Permanent Dealers** are to the persons listed above as dealers and to such additional persons that are appointed as dealers in respect of the Programme (and whose appointment has not been terminated) and references to **Dealers** are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a

dealer in respect of one or more Tranches.

<b>Trustee</b>	Deutsche Trustee Company Limited
<b>Issuing and Paying Agent</b>	Deutsche Bank AG, London Branch
<b>Luxembourg Paying Agent, Registrar and Transfer Agent</b>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<b>Paying Agent</b>	Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
<b>Listing Agent</b>	Fortis Banque Luxembourg S.A.
<b>Programme Size</b>	Up to EUR 20,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue calculated as described in the Programme Agreement) aggregate nominal amount of Notes outstanding at any one time. The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Programme Agreement.
<b>Final Terms or Drawdown Prospectus</b>	Notes issued under the Programme may be issued either (1) pursuant to this Debt Issuance Programme Prospectus and associated final terms (the <b>Final Terms</b> ) or (2) pursuant to a drawdown prospectus (each a <b>Drawdown Prospectus</b> ) prepared in connection with a particular Tranche (as defined below) of Notes. For a Tranche of Notes which is the subject of Final Terms, those Final Terms will, for the purposes of that Tranche only, supplement the Terms and Conditions of the Notes (the <b>Conditions</b> ) and this Debt Issuance Programme Prospectus and must be read in conjunction with this Debt Issuance Programme Prospectus. The terms and conditions applicable to any particular Tranche of Notes which is the subject of Final Terms are the Conditions as supplemented, amended and/or replaced to the extent described in the relevant Final Terms. The terms and conditions applicable to any particular Tranche of Notes which is the subject of a Drawdown Prospectus will be the Conditions as supplemented, amended and/or replaced to the extent described in the relevant Drawdown Prospectus. In the case of a Tranche of Notes which is the subject of a Drawdown Prospectus, each reference in this Debt Issuance Programme Prospectus to information being specified or identified in the relevant Final Terms shall be read and construed as a reference to such information being specified or identified in the relevant Drawdown Prospectus.
<b>Method of Issue</b>	The Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. The Notes will be issued in series (each a <b>Series</b> ) having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the first payment of interest), the Notes of each Series being intended to be interchangeable with all other Notes of that Series. Each Series may be issued in tranches (each a <b>Tranche</b> ) with the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche, save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and nominal amount of the Tranche, will be identical to the terms of other Tranches of

the same Series and will be set out in a set of final terms to this Debt Issuance Programme Prospectus.

**Distribution**

Notes may be distributed by way of private or public placement and in each case on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each issue of Notes will be set out in the Final Terms applicable to such Notes.

**Consolidation**

Notes of one Tranche, if so specified in the applicable Final Terms, may be consolidated with Notes of another Tranche of the same Series having substantially the same terms and conditions, and provisions in respect of such consolidation will be contained in the relevant Final Terms.

**Form of Notes**

The Notes may be issued in bearer form only (**Bearer Notes**), in bearer form exchangeable for Registered Notes (**Exchangeable Bearer Notes**) or in registered form only (**Registered Notes**). Each Tranche of Bearer Notes and Exchangeable Bearer Notes will be represented on issue by a temporary Global Note if (i) definitive Notes are to be made available to Noteholders following the expiry of 40 days after their issue date or (ii) such Notes have an initial maturity of more than one year and are being issued in compliance with the D Rules (as defined in “General Description of the Programme — Selling Restrictions”), otherwise such Tranche will be represented by a permanent Global Note. Registered Notes will be represented by Certificates, one Certificate being issued in respect of each Noteholder's entire holding of Registered Notes of one Series. Certificates representing Registered Notes that are registered in the name of a nominee for one or more clearing systems are referred to as **Global Certificates**.

**Issue Price**

Notes may be issued at their nominal amount or at a discount or premium to their nominal amount. Partly-paid Notes may be issued, the issue price of which will be payable in two or more instalments. The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

**Clearing Systems**

Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) and Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**) and, in relation to any Tranche, such other clearing system as may be agreed between the Issuer, the Trustee, the Issuing and Paying Agent and the relevant Dealer.

**Initial Delivery of Notes and Clearing**

On or before the issue date for each Tranche, the Global Note representing Bearer Notes or Exchangeable Bearer Notes will (i) if the Global Notes are intended to be issued in new global note (**NGN**) form, as stated in the applicable Final Terms, be delivered to a common safekeeper (the **Common Safekeeper**) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, be delivered to a common depositary (the **Common Depositary**) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. On or before the

issue date for each Tranche, the Global Certificate representing Registered Notes may be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Global Notes or Global Certificates may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the Trustee, the Issuing and Paying Agent and the relevant Dealer. Registered Notes that are to be credited to one or more clearing systems on issue will be registered in the name of nominees or a common nominee for such clearing systems.

### **Currencies and Redenomination**

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as the Issuer and the relevant Dealer(s) so agree. Notes issued in the currency of a Member State of the European Union which is not at the date of the applicable Final Terms participating in the third stage of European economic and monetary union may on or after such later date as it does so participate at any time be redenominated into euro.

### **Maturities**

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes may have any maturity or may be issued on a perpetual basis. Any Notes in respect of which the issue proceeds are received by the Issuer in the United Kingdom, or the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the Issuer in the United Kingdom, and which have a maturity of less than one year must (a) have a minimum redemption value of £100,000 (or its equivalent in other currencies) and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or (b) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom by the Issuer.

### **Denomination**

Notes will be in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms. In the case of Notes which are intended to be admitted to trading on a regulated market of a European Economic Area stock exchange or offered to the public in a European Economic Area Member State, Notes will have a minimum denomination of EUR 1,000 (or the equivalent in other currencies) or may, if so agreed, give the right to acquire any transferable securities or to receive a cash amount, as a consequence of the Notes being converted or the rights conferred by them being exercised, provided that the Issuer is not the issuer of the underlying securities or an entity belonging to the group of the issuer of the underlying securities.

### **Fixed Interest Rate Notes**

Fixed interest will be payable in arrear on the date or dates in each year specified in the relevant Final Terms.



<b>Floating Rate Notes</b>	Floating Rate Notes will bear interest set separately for each Series by reference to any benchmark or underlying as may be specified in the relevant Final Terms as adjusted for any applicable margin. Interest periods will be specified in the relevant Final Terms.
<b>Zero Coupon Notes</b>	Zero Coupon Notes may be issued at their nominal amount or at a discount to it and will not bear interest.
<b>Currency Linked Notes</b>	Payments (whether in respect of principal and/or interest and/or whether at maturity or otherwise) in respect of Currency Linked Notes will be made in such currencies, and by reference to such rates of exchange and/or such formulae as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the applicable Final Terms.
<b>Commodity Linked Notes</b>	Payments (whether in respect of principal and/or interest and/or whether at maturity or otherwise) in respect of Commodity Linked Notes will be calculated by reference to a single commodity or basket of commodities on such terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the applicable Final Terms.
<b>Fund Linked Notes</b>	Payments (whether in respect of principal and/or interest and/or whether at maturity or otherwise) in respect of Fund Linked Notes will be calculated by reference to units or shares in a single fund or basket of funds on such terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the applicable Final Terms.
<b>Index Linked Notes</b>	<p><b>Index Linked Interest Notes:</b></p> <p>Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or a basket of indices and/or such formula as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the applicable Final Terms.</p> <p><b>Index Linked Redemption Notes:</b></p> <p>Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or a basket of indices. Each nominal amount of Notes equal to the lowest Specified Denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the Redemption Amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms or, if not so specified, as defined in the Conditions.</p> <p>Index Linked Notes may also have both payments of interest and payments of principal calculated by reference to a single index or basket of indices.</p>

## **Equity Linked Notes**

### **Equity Linked Interest Notes:**

Payments of interest in respect of Equity Linked Interest Notes will be calculated by reference to a single equity security or basket of equity securities on such terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the applicable Final Terms.

### **Equity Linked Redemption Notes:**

Payments of principal in respect of Equity Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities. Each nominal amount of Notes equal to the lowest Specified Denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the Redemption Amount specified in the applicable Final Terms or, if not so specified, as defined in the Conditions. Equity Linked Redemption Notes may also provide that redemption will be by physical delivery of the Asset Amount as more fully set out under “Terms and Conditions of the Notes”.

Equity Linked Notes may also have both payments of interest and payments of principal calculated by reference to a single equity security or basket of equity securities.

If Potential Adjustment Events and/or De-listing and/or Merger Event and/or Nationalisation and/or Insolvency and/or Tender Offer are specified as applying in the applicable Final Terms, the Notes will be subject to adjustment in the event of certain corporate events occurring in respect of the Equity Issuer(s) specified in the applicable Final Terms as more fully set out under “Terms and Conditions of the Notes”.

### **Other provisions in relation to Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes**

Interest on Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as agreed prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer, will be payable on such Interest Payment Dates, and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer.

### **Dual/Multi Currency Notes**

Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual/Multi Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### **Credit Linked Notes**

Notes with respect to which payment of principal and interest is linked to the credit of a specified entity or entities will be issued on such terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).

If Conditions to Settlement are satisfied during the Notice Delivery Period, the Issuer will redeem the Notes at the Credit Event Redemption Amount, if Cash Settlement is specified in the applicable Final Terms, or by Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount, if Physical Delivery is specified in the applicable Final Terms, as more fully set out under “Terms and Conditions of the Notes”.

**Extendible Notes**

The maturity of Notes may, if so specified in the applicable Final Terms, be extended by the Issuer and/or Noteholders (as the case may be).

**Interest Periods and Rates of Interest**

The length of the interest periods for the Notes and the applicable rate of interest or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. Notes may have a maximum rate of interest, a minimum rate of interest or both. All such information will be set out in the relevant Final Terms.

**Redemption by Instalments**

The Final Terms issued in respect of each issue of Notes that are redeemable in two or more instalments will set out the dates on which, and the amounts in which, such Notes may be redeemed.

**Other Notes**

Terms applicable to high interest Notes, low interest Notes, step-up Notes, step-down Notes, dual or multi currency Notes, reverse dual currency Notes, optional dual currency Notes, partly-paid Notes, Notes with respect to which payments of principal and/or interest is linked to an underlying and any other type of Note that the Issuer and any Dealer or Dealers may agree to issue under the Programme will be set out in the relevant Final Terms.

**Optional Redemption**

The Final Terms issued in respect of each issue of Notes will state whether such Notes may be redeemed (either in whole or in part) prior to their stated maturity at the option of the Issuer and/or the Noteholders, and if so the terms applicable to such redemption.

**Status of the Senior Notes**

The Senior Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in “Terms and Conditions of the Notes — Status of the Senior Notes”.

**Status of the Subordinated Notes**

The Subordinated Notes will constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in “Terms and Conditions of the Notes — Status of the Subordinated Notes”.

**Covered Notes**

Covered Notes (as defined by the Austrian Law on Covered Notes of Banks) may be issued under the Programme. Covered Notes are secured by a pool of specific assets of the Issuer, disposals from which are subject to the consent of a Government Commissioner. See “Covered Notes according to the Austrian Law on Covered Notes of Banks”.

**Events of Default and Cross Default**

The terms of the Notes will contain, amongst others, events of default, which may cause the Notes to accelerate, regarding the default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a specified period of time, the non-performance by the Issuer of any of its other obligations under the Conditions continuing for a specified period of time, the Issuer failing to repay when due or within applicable grace period any Indebtedness (that is, any present or future indebtedness (as further specified in the Conditions) in excess of EUR 15,000,000 (or its equivalent amount in other currencies)) of the Issuer and certain other events all as further described in Condition 14 (Events of Default).

**Negative Pledge**

The terms of the Notes will contain a negative pledge provision according to which the Issuer may not create or permit to have outstanding any mortgage, charge, pledge, lien or other security interest upon the whole or any part of the present or future revenues or assets of the Issuer to secure any Obligation (as further defined in Condition 4 (Negative Pledge)) for as long as any Senior Note, Receipt or Coupon remains outstanding (as defined in the Trust Deed), without at the same time according to the Senior Notes the same security as is granted to or is outstanding in respect of such Obligation, as further described in Condition 4 (Negative Pledge).

**Early Redemption**

Except as provided in “Optional Redemption” above, Notes will be redeemable at the option of the Issuer prior to maturity only for tax reasons and, at the option of the Noteholders only in certain defined circumstances, all as further described in Condition 6 (Redemption, Purchase and Options).

**Withholding Tax**

All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of withholding taxes of Austria, subject to customary exceptions, all as further described in Condition 12 (Taxation).

**Governing Law**

English law, save that the subordination provisions contained in Condition 3(b) of the Notes and the provisions concerning Covered Notes are governed by Austrian law.

**Approval, Admission to Trading and Listing**

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the Luxembourg financial sector and stock exchange regulator) to approve this document as two base prospectuses. Application has also been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be issued under the Programme to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

Each Series may be admitted to listing, trading and/or quotation by any other listing authority, stock exchange and/or quotation system as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the relevant Final Terms or may be issued on the basis that they will not be admitted to listing,

trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system.

## **Selling Restrictions**

United States, Japan, European Economic Area, United Kingdom and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. See “Subscription and Sale”.

The Issuer is Category 2 for the purposes of Regulation S under the Securities Act.

The Notes will be issued in compliance with U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the **D Rules**) unless (i) the relevant Final Terms states that Notes are issued in compliance with U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the **C Rules**) or (ii) the Notes are issued other than in compliance with the D Rules or the C Rules but in circumstances in which the Notes will not constitute “registration-required obligations” under the United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 (**TEFRA**), which circumstances will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.

## **Description of the Issuer**

The Issuer was founded in 1927. It is a “credit institution” within the meaning of section 1 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*). The Issuer is registered under the name Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, and is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) within the meaning of the Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) under Austrian law. Its registered office is at Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Republic of Austria.

The object of the enterprise is the carrying out of banking business of all kinds and of business associated therewith other than the issuance of mortgage bonds and municipal bonds, building society business, investment fund business or private equity fund business.

The Issuer is the *Spitzeninstitut* (central institution) of the Austrian Raiffeisen Banking Group (*Raiffeisen Bankengruppe*). In addition to its role as central institution, the Issuer is the enterprise at the core of the RZB Group (*RZB-Konzern*), which is active both within Austria and internationally, primarily in the Central and Eastern European region.

## **Risk Factors**

The Debt Issuance Prospectus contains risk factors, that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes or which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes, relating to, among others, exchange rate risks and exchange controls, interest rate risks, risks relating to the income or interest from the Notes, market risks, risks relating to the dependence of funds, credit risks, equity risks, liquidity risks and operational risks, the future development of the banking sector and the regulation thereof, the dependence on the business and economic environment in which RZB and the RZB Group operate, including in particular the development of financial markets and the political situation

in Central and Eastern Europe, all set out more fully under “Risk Factors” below. Any risks that are relevant only to a particular Series of Notes will be described in the related Final Terms.

## GERMAN TRANSLATION

*The following is a translation of the Summary section into German, for the purposes of Article 19(4) of the Prospectus Directive.*

### ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Basisprospekt (*Debt Issuance Programme Prospectus*) zu lesen, und jede Entscheidung über eine Anlage in die Schuldverschreibungen sollte auf einer Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der Informationen und Dokumente gestützt werden, die in Form eines Verweises aufgenommen sind. Die Emittentin kann nicht allein auf Grundlage der Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung hiervon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, soweit sie nicht irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedsstaates, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts zu tragen haben, bevor der Prozess angestrengt werden kann.

<b>Emittentin</b>	Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
<b>Arrangeur</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
<b>Platzeure</b>	ABN AMRO Bank N.V. Banc of America Securities Limited Barclays Bank PLC BNP Paribas Citigroup Global Markets Limited Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (handelnd als Rabobank International) CALYON Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main J.P. Morgan Securities Ltd. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International plc Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft UBS Limited

Die Emittentin kann gegebenenfalls zusätzliche Platzeure, entweder in Bezug auf eine oder mehrere Tranchen oder aber in Bezug auf das gesamte Programm bestellen. Bezugnahmen in diesem Basisprospekt auf **Dauerhafte Platzeure** sind Bezugnahmen auf die oben aufgezählten Platzeure und auf solche zusätzliche Personen, die in Bezug auf das Programm als Platzeure ernannt wurden (und deren Ernennung nicht beendet wurde) und Bezugnahmen auf **Platzeure** sind Bezugnahmen auf alle Dauerhaften Platzeure und alle Personen die als Platzeur für eine oder mehrere Tranchen ernannt wurden.

<b>Treuhänder</b>	Deutsche Trustee Company Limited
<b>Emissions- und Zahlstelle</b>	Deutsche Bank AG, London Branch
<b>Luxemburger Zahlstelle, Registerstelle und Transferstelle</b>	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
<b>Zahlstelle</b>	Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
<b>Börseneinführungsstelle</b>	Fortis Banque Luxembourg S.A.
<b>Programmvolumen</b>	Das Programmvolumen wird auf einen Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 20.000.000.000 an jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen (oder den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen am Ausgabetermin, der wie im <i>Programme Agreement</i> beschrieben berechnet wird) festgesetzt. Die Emittentin kann das Programmvolumen im Einklang mit den Bestimmungen des <i>Programme Agreement</i> erhöhen.
<b>Endgültige Bedingungen und Drawdown Prospekt</b>	Schuldverschreibungen unter diesem Programm können entweder (1) gemäß diesem Basisprospekt und den damit zusammenhängenden Endgültigen Bedingungen oder (2) gemäß einem <i>drawdown</i> Prospekt (jeweils ein <b>Drawdown Prospekt</b> ), der im Zusammenhang mit einer bestimmten Tranche (wie unten definiert) der Schuldverschreibungen vorbereitet wurde, begeben werden. Für eine Tranche, die Endgültigen Bedingungen unterliegt, werden diese Endgültigen Bedingungen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und diesen Basisprospekt ausschließlich für diese Tranche ergänzen (die <b>Bedingungen</b> ) und müssen in Verbindung mit diesem Basisprospekt gelesen werden. Die Bedingungen und Konditionen, die auf eine bestimmte, Endgültigen Bedingungen unterliegende, Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind, sind die Emissionsbedingungen, die in dem Umfang, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, ergänzt, abgeändert und/oder ersetzt wurden. Die Bedingungen und Konditionen, die auf eine bestimmte, einem <i>Drawdown</i> Prospekt unterliegende Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind, werden die Emissionsbedingungen sein, die in dem Umfang, wie im anwendbaren <i>Drawdown</i> Prospekt beschrieben, ergänzt, abgeändert und/oder ersetzt werden. Im Fall einer Tranche der Schuldverschreibungen, die einem <i>Drawdown</i> Prospekt unterliegt, soll jeder Hinweis in diesem



Basisprospekt auf in den Endgültigen Bedingungen spezifizierte oder identifizierte Information als Hinweis auf solche in dem maßgeblichen *Drawdown* Prospekt identifizierte und spezifizierte Information gelesen und ausgelegt werden.

### **Art der Begebung**

Schuldverschreibungen können auf syndizierter oder nicht-syndizierter Basis platziert werden. Schuldverschreibungen werden in Serien (jeweils eine **Serie**) begeben, die einen oder mehrere Ausgabetermine haben und ansonsten (oder, mit Ausnahme des ersten Zinszahlungstages) identisch sind, wobei beabsichtigt ist, dass die Schuldverschreibungen der jeweiligen Serie mit allen anderen Schuldverschreibungen dieser Serie untereinander austauschbar sind. Jede Serie kann in einer oder mehreren Tranche(n) (jeweils eine **Tranche**) mit dem gleichen oder mit verschiedenen Ausgabeterminen begeben werden. Die spezifischen Bedingungen der jeweiligen Tranche werden, mit Ausnahme des Ausgabetermins, des Ausgabepreises, des ersten Zinszahlungstages und des Nennwerts der Tranche, mit den Bedingungen anderer Tranchen der selben Serie identisch sein und in Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt angegeben werden.

### **Platzierung**

Schuldverschreibungen können im Wege einer privaten Platzierung oder eines öffentlichen Angebots und jeweils auf syndizierter oder nicht-syndizierter Basis platziert werden. Die Art der Platzierung einer jeden Emission von Schuldverschreibungen wird in den auf diese Schuldverschreibungen anwendbaren endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) angegeben werden.

### **Konsolidierung**

Falls so in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, können Schuldverschreibungen einer Tranche mit Schuldverschreibungen einer anderen Tranche der selben Serie, wenn sie im Wesentlichen die gleichen Bedingungen und Konditionen haben, konsolidiert werden und Bestimmungen die sich auf eine solche Konsolidierung beziehen werden in den relevanten Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

### **Form der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen können nur in Inhaberform (**Inhaberschuldverschreibungen**), als gegen Namensschuldverschreibungen austauschbare Inhaberpapiere (**Austauschbare Inhaberschuldverschreibungen**) oder nur als Namenspapiere (**Namenschuldverschreibungen**) ausgegeben werden. Jede Tranche von Inhaberschuldverschreibungen und Austauschbaren Inhaberschuldverschreibungen wird bei Emission durch Ausgabe einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft, wenn (i) Einzelurkunden den Schuldverschreibungsinhabern nach Ablauf von 40 Tagen nach Ausgabe zur Verfügung gestellt werden, oder (ii) die Schuldverschreibungen eine ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr haben und gemäß den *D Rules* (wie in "*General Description of the Programme — Selling Restrictions*" definiert) begeben werden, anderenfalls wird die betreffende Tranche durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft. Namensschuldverschreibungen werden durch Zertifikate verbrieft; ein Zertifikat wird jeweils für den gesamten Bestand von Namensschuldverschreibungen einer Serie eines Schuld-

verschreibungsinhabers ausgegeben. Zertifikate, die Namensschuldverschreibungen verbrieften und im Namen eines Benannten (*nominee*) für eine oder mehrere Clearingstellen eingetragen sind, werden als **Globalzertifikate** bezeichnet.

### **Ausgabepreis**

Schuldverschreibungen können zu ihrem Nennwert oder mit einem Abschlag oder Aufschlag begeben werden. Teileingezahlte Schuldverschreibungen können begeben werden, deren Ausgabepreis in zwei oder mehreren Raten zahlbar sein wird. Der Ausgabepreis und die Menge der unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen werden zwischen der Emittentin und dem (den) relevanten Platzeur(en) zum Zeitpunkt der Begebung und im Einklang mit den vorherrschenden Marktbedingungen bestimmt.

### **Clearing-Systeme**

Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) und Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxemburg**) sowie das hinsichtlich jeder Tranche zwischen der Emittentin, Treuhänderin, Emissions- und Zahlstelle und dem jeweiligen Platzeur jeweils vereinbarte andere Clearing-System.

### **Anfängliche Lieferung von Schuldverschreibungen und Clearing**

Am oder vor dem Ausgabetag einer jeden Tranche kann die Globalurkunde, die Inhaberschuldverschreibungen oder Austauschbare Inhaberschuldverschreibungen verbrieft, (i) falls die Globalurkunden in Form einer Neuen Globalurkunde (*new global note*, **NGN**) begeben werden sollen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen dargelegt, bei einem gemeinsamen Sicherheitsverwahrer (*common safekeeper*, der **Gemeinsame Sicherheitsverwahrer**) von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, hinterlegt werden und/oder (ii) falls die Globalurkunden nicht in NGN-Form begeben werden sollen, bei einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*, die **Gemeinsame Verwahrstelle**) von Euroclear und Clearstream, Luxembourg hinterlegt werden. Am oder vor dem Ausgabetag einer jeden Tranche kann das Globalzertifikat, das Namensschuldverschreibungen verbrieft, bei einer gemeinsamen Verwahrstelle von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, hinterlegt werden. Globalurkunden oder Globalzertifikate können auch bei einem anderen Clearing-System hinterlegt werden oder an einen anderen Adressaten als ein Clearing-System geliefert werden, vorausgesetzt, diese Form der Lieferung wurde vorab von der Emittentin, der Treuhänderin, der Emissions- und Zahlstelle und dem jeweiligen Platzeur vereinbart. Namensschuldverschreibungen, die bei Ausgabe einer oder mehreren Clearing-Systemen gutzuschreiben sind, werden auf den Namen der Benannten (*nominees*) oder eines gemeinsamen Benannten (*nominee*) der betreffenden Clearing-Systeme eingetragen.

### **Währungen und Neudenominierung**

Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren Gesetze, Verordnungen und Richtlinien können Schuldverschreibungen in den zwischen der Emittentin und den jeweiligen Platzeuren vereinbarten Währungen begeben werden.

Schuldverschreibungen, die in der Währung eines

Mitgliedsstaates der Europäischen Union begeben werden, der zum Zeitpunkt der anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teilnimmt, können zu diesem oder einem späteren Zeitpunkt an dem dieser Mitgliedsstaat teilnimmt, in Euro denominiert werden.

### **Laufzeiten**

Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren Gesetze, Verordnungen und Richtlinien können die Schuldverschreibungen mit einer beliebigen Laufzeit oder als Endlosanleihen begeben werden. Schuldverschreibungen, deren Emissionserlöse der Emittentin im Vereinigten Königreich zugehen, oder die von einer Niederlassung der Emittentin im Vereinigten Königreich begeben werden und deren Laufzeit weniger als ein Jahr beträgt, müssen (a) einen Rückzahlungswert von mindestens £100.000 (bzw. dem Gegenwert dieses Betrags in einer anderen Währung) aufweisen und dürfen lediglich an Personen ausgegeben werden, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit dem Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder der Veräußerung von Kapitalanlagen (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken befasst sind, oder von denen vernünftigerweise anzunehmen ist, dass sie Kapitalanlagen zu Geschäftszwecken (als Geschäftsherr oder Beauftragter) erwerben, halten, verwalten oder veräußern oder (b) unter anderen Umständen ausgegeben werden, die keine Verletzung von Artikel 19 des britischen Finanzmarkt-Regulierungsgesetzes aus dem Jahre 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) durch die Emittentin darstellen.

### **Stückelung**

Schuldverschreibungen werden die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelungen aufweisen. Im Falle von Schuldverschreibungen, die zum Handel an einem geregelten Markt einer Börse im Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen werden oder die in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes der Öffentlichkeit angeboten werden sollen, werden eine Mindeststückelung von EUR 1.000 aufweisen (oder den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen) oder, falls so vereinbart, das Recht verbriefen, bei Umwandlung der Schuldverschreibung oder Ausübung des verbrieften Rechts übertragbare Wertpapiere zu erwerben oder einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, sofern die Emittentin der Schuldverschreibung nicht der Emittent der zugrunde liegenden Wertpapiere oder eine zur Unternehmensgruppe des letztgenannten Emittenten gehörende Stelle ist.

### **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Festzinsen sind im Nachhinein zu dem Termin oder den Terminen in jedem Jahr zahlbar, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

### **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden zu dem für jede Serie in Anlehnung an einer oder einem anderen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ggf. festgelegten Benchmark oder Basiswert verzinst, ggf. um eine anwendbare Marge angepasst. Zinsperioden werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Schuldverschreibungen mit Nullkupon** Schuldverschreibungen mit Nullkupon können zum Nominalwert oder mit einem Abschlag von ihrem Nominalwert ausgegeben werden, und sind nicht verzinslich.

**Währungsbezogene Schuldverschreibungen** Zahlungen (Kapital- und/oder Zinszahlungen, bei Fälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt) im Zusammenhang mit währungsbezogenen Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und entsprechend den Wechselkursen und/oder Formeln, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Waren-/rohstoffbezogene Schuldverschreibungen** Zahlungen (Kapital- und/oder Zinszahlungen, bei Fälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt) im Zusammenhang mit waren-/rohstoffbezogenen Schuldverschreibungen werden unter Bezug auf eine einzelne Ware oder einen Warenkorb entsprechend den Bedingungen berechnet, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Fondsbezogene Schuldverschreibungen** Zahlungen (Kapital- und/oder Zinszahlungen, bei Fälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt) im Zusammenhang mit fondsbezogenen Schuldverschreibungen werden unter Bezug auf Einheiten oder Anteile an einem einzelnen Fonds oder an einem Fondskorb entsprechend den Bedingungen berechnet, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Indexbezogene Schuldverschreibungen** **Schuldverschreibungen mit indexbezogener Verzinsung**

Zinszahlungen im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen mit indexbezogener Verzinsung erfolgen unter Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Indexkorb und/oder Formeln, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung**

Kapitalzahlungen im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung werden unter Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Indexkorb berechnet. Jeder Nominalbetrag von Schuldverschreibungen in Höhe der in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten niedrigsten festgelegten Stückelung wird zu dem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist bzw. gemäß den Endgültigen Bedingungen festgelegt wird, oder der anderenfalls in den Bedingungen definiert ist.

Bei indexbezogenen Schuldverschreibungen können sowohl Zinszahlungen als auch Kapitalzahlungen unter Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Indexkorb berechnet werden.

## **Aktienbezogene Schuldverschreibungen**

### **Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung**

Zinszahlungen im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung werden unter Bezug auf einen einzelnen Aktienwert oder einen Korb von Aktienwerten entsprechend den Bedingungen berechnet, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

### **Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung**

Kapitalzahlungen im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung werden unter Bezug auf einen einzelnen Aktienwert oder einen Korb von Aktienwerten berechnet. Jeder Nominalbetrag von Schuldverschreibungen in Höhe der in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten niedrigsten festgelegten Stückelung wird zu dem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, oder der anderenfalls in den Bedingungen definiert ist. Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung können auch vorsehen, dass Rückzahlung durch physische Lieferung des Betrags der Vermögenswerte erfolgen wird, wie in den „Bedingungen“ näher ausgeführt.

Bei aktienbezogenen Schuldverschreibungen können sowohl Zinszahlungen als auch Kapitalzahlungen unter Bezug auf einen einzelnen Aktienwert oder einen Korb von Aktienwerten berechnet werden.

Sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Mögliche Anpassungsereignisse und/oder Delisting und/oder Verschmelzung und/oder Verstaatlichung und/oder Insolvenz und/oder ein Übernahmeangebot vorgesehen, unterliegen die Schuldverschreibungen Anpassungen, wie in den „Bedingungen“ näher ausgeführt, wenn bezüglich des/der Aktienemittenten bestimmte, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte, gesellschaftsrechtlich relevante Ereignisse eintreten.

### **Sonstige Bestimmungen zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit index- bezogener Verzinsung und Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung**

Zinsen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit indexbezogener Verzinsung und Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung sind für jede Zinsperiode, wie vor Ausgabe von der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur vereinbart, zu den Zinszahlungsterminen zu zahlen, und werden auf Grundlage des Zinstagequotienten berechnet, wie ggf. zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur vereinbart.

### **Doppel-/Multiwährungsschuld- verschreibungen**

Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen und ob bei Fälligkeit oder anderweitig) auf Doppel-/Multiwährungsschuldverschreibungen erfolgen in der Währung oder den Währungen und auf der Basis des Devisenkurses oder der

Devisenkurse, die die Emittentin und der jeweilige Platzeur vereinbaren.

### **Kreditbezogene Schuldverschreibungen**

Schuldverschreibungen, bei denen Zahlung von Kapital und Zinsen mit dem Kreditrisiko eines bestimmten Unternehmens oder mehrerer bestimmter Unternehmen verbunden ist, werden zu den ggf. zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur vereinbarten Bedingungen ausgegeben. Werden die Abrechnungsvoraussetzungen innerhalb des Mitteilungszeitraums erfüllt, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis zurückzahlen, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Barabrechnung vorgesehen ist, oder durch Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen physische Lieferung vorgesehen ist, wie in den „Bedingungen“ näher ausgeführt.

### **Schuldverschreibungen mit verlängerbarer Laufzeit (*Extendible Notes*)**

Die Laufzeit von Schuldverschreibungen kann, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, durch die Emittentin und/oder durch die Inhaber (je nachdem) verlängert werden.

### **Zinsperioden und Zinssätze**

Die Dauer der für die Schuldverschreibungen einschlägigen Zinsperioden und der anwendbare Zinssatz bzw. die Art von dessen Berechnung kann von Zeit zu Zeit variieren oder für eine Serie konstant sein. Für Schuldverschreibungen kann es einen Höchstzinssatz, einen Mindestzinssatz oder beides geben. Alle diesbezüglichen Informationen sind in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

### **Rückzahlung in Raten**

Die Endgültigen Bedingungen, die bei jeder Ausgabe von Schuldverschreibungen ausgegeben werden, die in zwei oder mehr Raten zurückzahlbar sind, werden die Termine und die Beträge enthalten, zu denen diese Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

### **Sonstige Schuldverschreibungen**

Die Bestimmungen, die auf hochverzinsliche Schuldverschreibungen, niedrig verzinsliche Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Stufenzins (steigende Verzinsung) (*step-up notes*), Schuldverschreibungen mit Stufenzins (fallende Verzinsung) (*step-down notes*), Doppel- oder Multiwährungsschuldverschreibungen (*dual or multicurrency notes*), umgekehrte Doppelwährungsschuldverschreibungen (*reverse dual currency notes*), optionale Doppelwährungsschuldverschreibungen, teileingezahlte Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen bei denen Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf einen Basiswert bezogen sind, oder eine andere Art von Schuldverschreibung Anwendung finden, deren Ausgabe im Rahmen dieses Programms die Emittentin und ein oder mehrere Platzeure vereinbaren, werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

### **Optionale Rückzahlung**

Die Endgültigen Bedingungen, die bei jeder Ausgabe von Schuldverschreibungen ausgegeben werden, werden Angaben

dazu enthalten, ob diese Schuldverschreibungen (ganz oder teilweise) vor ihrer angegebenen Fälligkeit nach Wahl der Emittentin und/oder der Inhaber zurückgezahlt werden können, und falls ja, welche Bedingungen für die Rückzahlung anwendbar sind.

#### **Status von Senior Notes**

Die Senior Notes begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, wie jeweils in den „Bedingungen“ unter „Status von nicht nachrangigen und unbesicherten Schuldverschreibungen (**Senior Notes**)“ näher beschrieben.

#### **Status der Nachrangigen Schuldverschreibungen**

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, wie jeweils in den „Bedingungen“ unter „Status von Nachrangigen Schuldverschreibungen“ näher beschrieben.

#### **Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Fundierte Bankschuldverschreibungen (im Sinne der Definition des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen) können im Rahmen des Programms begeben werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen sind durch einen Deckungsstock der Emittentin gesichert, und Verfügungen über die darin enthaltenen Vermögenswerte bedürfen der Zustimmung eines Regierungskommissärs. Vgl. „Fundierte Bankschuldverschreibungen nach österreichischem Recht“.

#### **Eintritt eines Kündigungsgrundes und Cross Default-Klausel**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen werden, unter anderem, Kündigungsgründe, wonach die Schuldverschreibungen vorzeitig fällig gestellt werden können, hinsichtlich des Verzugs der Emittentin mit der Zahlung von auf Schuldverschreibungen fälligem Kapital oder fälligen Zinsen bei Fälligkeit und des Andauerns dieses Zustands über einen näher bestimmten Zeitraum hinaus, der Nichtausführung irgendeiner anderen der Emittentin unter den Bedingungen obliegenden Verpflichtungen und des Andauerns dieses Zustands über einen näher bestimmten Zeitraum hinaus, der Unterlassung der Emittentin eine Schuld (d.h. eine gegenwärtige oder zukünftige Schuld (wie näher in den Bedingungen definiert) in einem Gesamtnennbetrag von über EUR 15.000.000 (oder einem Äquivalent in anderen Währungen) bei Fälligkeit oder innerhalb einer Nachfrist zurückzuzahlen und andere Gründe enthalten, wie näher in den Bedingungen unter Paragraph 14 (Kündigungsgründe) dargelegt.

#### **Negativverpflichtung**

Die Bedingungen werden eine Negativverpflichtung enthalten, wonach die Emittentin, solange eine Senior Note, ein Rückzahlungsschein oder Zinsschein ausstehen (wie im Trust Deed definiert), keine Hypothek, keine Belastung, kein Pfandrecht, kein Zurückbehaltungsrecht oder sonstiges Sicherungsrecht auf die gesamten oder einen Teil der gegenwärtigen oder zukünftigen Einnahmen oder Vermögenswerte der Emittentin zur Besicherung einer Verbindlichkeit (wie in den Bedingungen unter Paragraph 4 (Negativverpflichtung) definiert) bestellen oder bestehen lassen

darf, ohne gleichzeitig den Senior Notes die gleiche Sicherheit zu gewähren, wie sie in Bezug auf diese Verbindlichkeit gewährt wurde oder aussteht, wie ausführlich in den Bedingungen unter Paragraf 4 (Negativverpflichtung) beschrieben.

#### **Vorzeitige Rückzahlung**

Außer sofern oben unter „Optionale Rückzahlung“ angegeben, können Schuldverschreibungen vor Fälligkeit nach Wahl der Emittentin nur aus steuerlichen Gründen und nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber nur unter bestimmten, festgelegten Umständen zurückgezahlt werden, wie näher dargelegt in den Bedingungen unter Paragraf 6 (Rückzahlung, Ankauf und Optionen).

#### **Kapitalertragssteuer**

Sämtliche Kapital- und Zinszahlungen in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erfolgen frei von österreichischer Kapitalertragssteuer, vorbehaltlich der üblichen Ausnahmen, alle in den Bedingungen unter Paragraf 12 (Steuern) beschrieben.

#### **Anwendbares Recht**

Englisches Recht, mit Ausnahme der Bestimmungen über die Nachrangigkeit in Paragraf 3(b) der Bedingungen und der Bestimmungen über Fundierte Bankschuldverschreibungen, die sich nach österreichischem Recht bestimmen.

#### **Billigung, Zulassung zum Handel und Notierung**

Die Billigung dieses Dokuments als zwei Basisprospekte wurde bei der *Commission de surveillance du secteur financier* (die Luxemburger Finanzmarkt- und Börsenaufsichtsbehörde) beantragt. Die Zulassung von unter diesem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse und zur Notierung an der Luxemburger Wertpapierbörse wurde bei der Luxemburger Wertpapierbörse ebenfalls beantragt.

Hinsichtlich jeder Serie kann Zulassung zum Handel, Einbeziehung und/oder Kursnotierung an einer anderen Notierungsbehörde, Börse und/oder an einem anderen Kursnotierungssystem erfolgen, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur ggf. vereinbart, und in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt, oder sie können mit der Maßgabe begeben werden, dass keine Zulassung zum Handel, Einbeziehung und/oder Kursnotierung an einer anderen Notierungsbehörde, Börse und/oder an einem anderen Kursnotierungssystem erfolgen wird.

#### **Verkaufsbeschränkungen**

Vereinigte Staaten von Amerika, Japan, Europäischer Wirtschaftsraum, Vereinigtes Königreich, sowie andere, in Zusammenhang mit einer bestimmten Emission ggf. erforderliche Beschränkungen. Vgl. „*Subscription and Sale*“.

Die Emittentin fällt unter Kategorie 2 (Category 2) im Sinne der Regulation S nach dem Securities Act.

Die Schuldverschreibungen werden gemäß den U.S. Treas. Reg. §1.163- 5(c)(2)(i)(D) (**D Rules**) begeben, außer sofern (i) die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, dass



Schuldverschreibungen gemäß U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (**C Rules**) begeben werden oder sofern (ii) die Schuldverschreibungen außerhalb des Anwendungsbereichs von D Rules oder C Rules, aber unter Umständen begeben werden, angesichts derer es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um “eintragungspflichtige Schuldverschreibungen (*registration-required obligations*)” im Sinne des US-Gesetzes über Steuergerechtigkeit und steuerliche Verantwortlichkeit aus dem Jahre 1982 (*United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 (TEFRA)*) handelt, worauf in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen hingewiesen wird; d.h. als eine Transaktion, für die TEFRA nicht anwendbar ist.

## **Angaben zur Emittentin**

Die Emittentin wurde 1927 gegründet. Es handelt sich um ein „Kreditinstitut“ im Sinne von § 1 des österreichischen Bankwesengesetzes. Die Emittentin ist unter der Firma Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft eingetragen und ist eine Aktiengesellschaft gemäß Aktiengesetz nach österreichischem Recht. Ihr Sitz ist Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Republik Österreich.

Der Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb von Bankgeschäften aller Art und der damit zusammenhängenden Geschäfte, ausgenommen die Ausgabe von Pfandbriefen und Kommunalschuldverschreibungen, das Bauspargeschäft, Investmentfondsgeschäfte und Beteiligungsfondsgeschäfte.

Die Emittentin ist das Spitzeninstitut der österreichischen Raiffeisen Bankengruppe. Neben ihrer Rolle als Spitzeninstitut bildet die Emittentin das Kernunternehmen des RZB-Konzerns, der sowohl in Österreich als auch international, vorwiegend in Mittel- und Osteuropa tätig, ist.

## **Risikofaktoren**

Der Basisprospekt enthält Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Emittentin beeinträchtigen können, ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen nachzukommen, oder die für die Bewertung des Marktrisikos, mit dem die Schuldverschreibungen behaftet sind, von wesentlicher Bedeutung sind, unter anderem, in Bezug auf Wechselkursrisiken und Devisenkontrollen, Zinsrisiken, Risiken betreffend das Einkommen und Zinsen von den Schuldverschreibungen, das Marktrisiko, die Abhängigkeit von Geldmitteln, das Kreditrisiko, das Aktienrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Betriebsrisiko, die künftige Entwicklung des Bankensektors und seiner Regulierung, die Abhängigkeit vom geschäftlichen und wirtschaftlichen Umfeld, in dem RZB und der RZB Konzern tätig sind, insbesondere von der Entwicklung der Finanzmärkte und der politischen Lage in Mittel- und Osteuropa, die nachstehend unter „*Risk Factors*“ näher ausgeführt werden. Risiken, die lediglich für eine bestimmten Serie von Schuldverschreibungen relevant sind, werden in den diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen beschrieben.

## RISK FACTORS

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

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

*The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes issued under the Programme, but the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate. Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and reach their own views prior to making any investment decision.*

*Prospective investors should read the entire Debt Issuance Programme Prospectus. Words and expressions defined in the "Terms and Conditions of the Notes" below or elsewhere in this Debt Issuance Programme Prospectus have the same meanings in this section. Investing in the Notes involves certain risks. In particular, an investment in Notes the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, rates of interest, funds, equities or other indices or formulae, either directly or indirectly, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. The Final Terms or Drawdown Prospectus in respect of a Series of Notes may contain additional Risk Factors in respect of such Series. Prospective investors should reach their own views prior to making any investment decision. Prospective investors should consider, among other things, the following:*

### **Risks Relating to the Issuer**

Any investment in the Notes issued by the Issuer involves risks, including those described in this section.

Prospective investors should carefully consider the following investment considerations and the other information in this Debt Issuance Programme Prospectus before deciding whether an investment in the Notes of the Issuer is suitable. If any of the following risks actually occurs, the trading price of the Notes of the Issuer could decline and an investor could lose all or part of its investment. Additional risks not currently known to the Issuer or that the Issuer now deems immaterial may also have a material adverse affect on the Issuer and affect an investor's investment.

RZB is subject to the general business risks that affect an international bank which has its business focus on the corporate banking and investment banking segments. These include, amongst others:

#### *Market risk*

The market risk involved in the Issuer's business activities lies in the risk of possible losses arising from changes in the market due to fluctuating or changing interest rates, foreign exchange rates, share prices and prices in general. This risk encompasses both trading book and banking book positions. Positions of risk are the result either of business positions taken for or in respect of customers, or of a deliberate assumption of such positions.

The Issuer's market position is influenced by both external factors such as customer business and internal deliberate positions. They are managed by the Treasury and Investment Banking divisions (Global Treasury Markets and Global Markets). (See also Note 42 of the explanatory notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for the financial year 2006.)

### *Dependence on funding sources*

RZB is not a retail bank. As a corporate bank with its focus on Austria's "Top 1,000" companies, it lacks an extensive and broadly spread base of retail customer deposits as a source of funds. RZB's greater dependence on the interbank market could make its profitability more sensitive to fluctuations in interest rates than that of banks that have a more broadly spread deposits base.

### *Credit risk and country risk*

The risk that a customer may not be able to fulfil contractual financial obligations affects the Issuer as a result of its business with corporate customers, other banks, and financial institutions and sovereign borrowers. There is a distinction between migration risks (caused by deterioration in customers' ratings) and country risk. Country risk includes transfer and convertibility risks as well as political risk in relation to countries in or with which RZB carries on business. Such credit risk or country risk may have a material adverse effect on RZB's business results.

(See also Note 42 of the explanatory Notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for the financial year 2006.)

### *Equity risk*

There are risks arising from the Issuer's listed and unlisted equity holdings. These risks consist essentially of the possibility that money invested in an equity participation may not yield a return or may be lost due to factors affecting the entity in which the equity investment is held. Any such failure of investments to yield returns or loss of value in such investments may adversely affect the profitability of RZB.

(See also Note 42 of the explanatory Notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for the financial year 2006.)

### *Liquidity risk*

Because of differences in the maturities of the Issuer's receivables and liabilities, there is the risk that the Issuer may be unable to fulfil its current and future financial obligations in full or punctually. Any such failure may affect the solvency of RZB.

(See also Note 42 of the explanatory Notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for the financial year 2006.)

### *Operational risk*

In line with Basel II, RZB defines operational risk as the risk of unexpected losses resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, including legal risk.

The occurrence of such circumstances, including in particular business interruptions (for example, due to the failure of communication systems) may cause appreciable losses.

(See also Note 42 of the explanatory Notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for the financial year 2006.)

### *Dependence on having adequate risk-bearing capacity and on risk control and successful risk management*

Although the Issuer has installed an extensive group-wide risk monitoring and risk management system to ensure the conscious handling and professional management of credit and country risks, market and liquidity risks, equity risks and operational risks so as to safeguard its ability to achieve sustained success and

selective growth, and although the Issuer intends to continue to develop that system, such systems may not be (fully) effective or suitable under certain circumstances or with regard to risks.

(See also Note 42 of the explanatory Notes to the RZB Group's Consolidated Financial Statements for 2006.)

#### *Dependence on capital adequacy and making adequate provisions for impairment losses*

Although the RZB Group has a core capital ratio of 9% and a regulatory own funds ratio pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) of 10.8% (both as at 31 December 2006), this may not be sufficient in the event of certain unforeseeable circumstances.

A deterioration in such ratios may lead to the need for further relevant capital and, in the absence of such additional capital, may constrain the ability of RZB to carry on certain businesses or the volume of such business and, accordingly, its profitability.

(See also page 102 of the RZB Group's Annual Report for the financial year 2006.)

#### *The future development of the banking sector and regulation thereof*

As a result of increasing globalisation and market transparency, the European banking sector has in recent years been experiencing growing competition and increased central regulation.

Both factors may reduce profit margins, increase capital costs and increase administrative costs.

(See also pages 82 to 85 of the RZB Group's Annual Report for the financial year 2006.)

#### *Dependence on the business and economic environment in which RZB and the RZB Group operate, including in particular the development of financial markets and the political situation in Central and Eastern Europe*

The Issuer's subsidiary Raiffeisen International Bank-Holding AG currently operates banking subsidiaries and leasing companies in the 16 markets listed below. Accordingly, the Issuer could be adversely affected by the political, economic and currency risks specific to those markets.

The **RZB Group** as used herein means Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft Group.

The RZB Group currently has operating companies, amongst others, in the following markets and regions, through Raiffeisen International Bank-Holding AG:

- Central Europe (**CE**): the Czech Republic, Hungary, Poland, Slovakia, Slovenia
- Southeastern Europe (**SEE**): Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Kosovo, Romania, Serbia
- The Commonwealth of Independent States (**CIS**), comprising four former Soviet republics: Belarus, Kazakhstan, Russia, Ukraine.

These markets and territories are hereinafter referred to as the **CEE region**.

#### *Hedging*

In the ordinary course of its business, including without limitation in connection with its market-making activities, the Issuer and/or any of its affiliates may effect transactions for its own account or for the account of its customers and hold long or short positions in the Reference Item(s) or related derivatives. In addition, in connection with the offering of the Notes, the Issuer and/or any of its affiliates may enter into one or more hedging transactions with respect to the Reference Item(s) or related derivatives. In connection with such hedging or market-making activities or with respect to proprietary or other trading activities by the Issuer

and/or any of its affiliates, the Issuer and/or any of its affiliates may enter into transactions in the Reference Item(s) or related derivatives which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be adverse to the interests of the relevant Noteholders.

### *Conflicts of Interest*

Where the Issuer acts as Calculation Agent or the Calculation Agent is an affiliate of the Issuer, potential conflicts of interest may exist between the Calculation Agent and Noteholders. Such potential conflicts may arise with respect to certain determinations and judgements that the Calculation Agent may make pursuant to the Notes, which may influence the amount receivable or the specified assets deliverable on redemption of the Notes.

The Issuer and any Dealer may be in possession of information in relation to a Reference Item that is or may be material in the context of the Notes and may or may not be publicly available to Noteholders.

The Issuer and/or any of its affiliates may have existing or future business relationships with any Reference Item(s) (including, but not limited to, lending, depositary, risk management, advisory and banking relationships), and may pursue actions and take steps that they and/or it deem necessary or appropriate to protect their and/or its interests arising from such relationships, without regard to the consequences for Noteholders.

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

#### ***The Notes may not be a suitable investment for all investors***

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

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

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

## **Risks Relating to Notes Generally**

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

### *Modification and waivers*

The Conditions contain provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.

The Conditions also provide that the Trustee may, without the consent of Noteholders, agree to any modification of, or to the waiver or authorisation of any breach, continuing breach or proposed breach of, any of the provisions of the Trust Deed or the Conditions that is in the opinion of the Trustee not materially prejudicial to the interests of the Noteholders, in the circumstances described in Condition 15 (Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver).

### *There is no active trading market for the Notes*

Notes issued under the Programme will be new securities which may not be widely distributed and for which there is currently no active trading market (unless in the case of any particular Tranche, such Tranche is to be consolidated with and form a single series with a Tranche of Notes which is already issued). If the Notes are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending on prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the Issuer. Although application will be made for the Notes to be issued from time to time under the Programme to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, there is no assurance that such application will be accepted, that any particular Tranche of Notes will be so admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance as to the development or liquidity of any trading market for any particular Tranche of Notes. In addition, Notes to be issued under the Programme may not be admitted to listing, trading and/or quotation on any listing authority, stock exchange and/or quotation system which could adversely affect the development or the liquidity of an active trading market for any particular Tranche of Notes.

### *The Notes may be redeemed prior to maturity*

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specifies otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the Issuer's taxing jurisdiction, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Conditions.

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

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specifies that the Notes are redeemable at the Issuer's option, in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low and its cost of borrowing is lower than the interest rates on the Notes. In such circumstances an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

### *Liquidity risk*

In the event RZB issues Extendible Notes (the maturity of which may be selected at the option of the Issuer and/or Noteholders (as the case may be)), Noteholders which decide to extend the maturity of such notes may be particularly exposed to such liquidity risk.

### *Change of law*

The Conditions are based on English law and Austrian law in effect as at the date of this Debt Issuance Programme Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law or Austrian law or administrative practice after the date of this Debt Issuance Programme Prospectus.

### *Taxation*

Potential investors of Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts or delivery of securities under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of those countries.

### *EU Savings Directive*

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the **Directive**), Member States are required, from 1 July 2005, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or other similar income) paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State. However, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to adopt similar measures (a withholding system in the case of Switzerland) with effect from the same date.

The Directive has been implemented into Austrian domestic law by Federal Law Gazette 2004 I/33.

If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any Paying Agent or any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax. The Issuer is required to maintain a Paying Agent in a Member State that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive.

*Because the Global Notes are held by or on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or any relevant clearing system investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer*

Bearer Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes will be deposited with a common safekeeper (if the Global Notes are intended to be issued in NGN form) or a common depository (if the Global Notes are intended not to be issued in NGN form) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or any other relevant clearing system as may be agreed from time to time. Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear and Clearstream, Luxembourg will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Notes which are deposited with a common safekeeper/common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

While the Notes are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common service provider (if the Global Notes are in NGN form) or to the common depository (if the Global Notes are not in NGN form) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear and Clearstream, Luxembourg to appoint appropriate proxies.

#### *Ratings of RZB*

If there is an adverse change in any of the rating levels attributed to RZB by external rating agencies then it is likely that any rating of the Notes may be downgraded which may have an adverse effect on the trading price of the Notes.

#### **Risks Relating to a Particular Issue of Notes**

##### *Subordinated Notes are subordinated to most of the Issuer's liabilities*

If in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specifies that the Notes are Subordinated Notes and therefore subordinated obligations of the Issuer, and the Issuer is liquidated or declared insolvent and a winding up is initiated, it will be required to pay the holders of senior debt and meet its obligations to all its other creditors (including unsecured creditors but excluding any obligations in respect of subordinated debt) in full before it can make any payments on the relevant Subordinated Notes. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after these payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes. Subordinated Notes may pay a higher rate of interest than comparable Notes which are not subordinated – however, there is a real risk that an investor in Subordinated Notes will lose all or some of his investment should the Issuer become insolvent.

##### *Fixed Rate Notes*

A holder of a fixed rate Note (**Fixed Rate Note**) is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market (**market interest rate**) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the nominal amount of such Note. The same risk applies to step-up Notes (**Step-Up Notes**) and step-down Notes (**Step-Down Notes**) if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

##### *Floating Rate Notes*

Floating rate Notes (**Floating Rate Notes**) tend to be volatile investments. A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or Caps or Floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a



multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a Cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined Cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a Cap.

#### *- Inverse Floating Rate Notes*

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate such as the London Interbank Offered Rate (**LIBOR**). The market value of Inverse Floating Rate Notes typically is more volatile than the market value of other more conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of these Notes.

#### *- Capped Floating Rate Notes*

Capped Floating Rate Notes usually have an interest rate equal to the sum of a reference rate such as LIBOR and the specified margin (if any), subject to a maximum specified rate. The maximum amount of interest payable in respect of these Notes will occur when the sum of the reference rate and the specified margin (if any) equals the maximum specified rate. Investors in Capped Floating Rate Notes will therefore not benefit from any increase in the relevant reference rate which, when the specified margin is added to such reference rate, would otherwise cause such interest rate to exceed the maximum specified rate. The market value of these Notes would therefore typically fall the closer the sum of the relevant reference rate and the margin is to the maximum specified rate.

#### *Fixed/Floating Rate Notes*

Fixed/Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the rate of interest will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate of interest when to do so would be likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate of interest to a floating rate of interest, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate of interest at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate of interest to a fixed rate of interest, the fixed rate of interest may be lower than the then prevailing rates of interest payable on its Notes.

#### *Zero Coupon Notes*

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

#### *Currency Linked Notes*

The Issuer may issue Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon movements in currency exchange rates or are payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Notes are denominated (**Currency Linked Notes**).

Potential investors in any such Notes should be aware that, depending on the terms of the Currency Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, movements in currency exchange rates may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates or other indices, and the timing of changes in the exchange rates may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in currency exchange rates, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are dependent upon movements in currency exchange rates and are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the currency exchange rates on principal or interest payable will be magnified.

The market price of such Notes may be volatile and, if the amount of principal and/or interest payable are dependent upon movements in currency exchange rates, may depend upon the time remaining to the redemption date and the volatility of currency exchange rates. Movements in currency exchange rates may be dependent upon economic, financial and political events in one or more jurisdictions.

#### *Commodity Linked Notes*

The Issuer may issue Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon the price or changes in the price of a commodity or basket of commodities or where, depending on the price or change in the price of the commodity or basket of commodities, on redemption the Issuer's obligation is to deliver specified assets (**Commodity Linked Notes**).

Potential investors in any such Notes should be aware that, depending on the terms of the Commodity Linked Notes (i) they may receive no or only a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest or delivery of any specified assets may occur at a different time than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, the movements in the price of the commodity or commodities may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices, and the timing of changes in the relevant price of the commodity or the commodities may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the price or prices of the commodities, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the price of the commodity or commodities on principal, interest payable or the amount of specified assets deliverable will be magnified.

The market price of such Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of the commodities. The price of commodities may be affected by economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any such commodities may be traded.

#### *Fund Linked Notes*

The Issuer may issue Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon the price or changes in the price of units or shares in a fund or funds or where, depending on the price or changes in the price of units or shares in such fund or funds, on redemption the Issuer's obligation is to deliver specified assets (**Fund Linked Notes**).

Potential investors in any such Notes should be aware that depending on the terms of the Fund Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest or delivery of any specified assets may occur at a different time than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, the movements in the price of units or shares in the fund or funds may be

subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant price of the units or shares in the fund or funds may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the price or prices of the units or shares in the fund or funds, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the price of the units or shares of the fund or funds on principal or interest payable will be magnified.

The market price of such Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the price of units or shares in the fund or funds. The price of units or shares in a fund may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the exchange(s) or quotation system(s) on which any units in the fund or funds may be traded.

### *Equity Linked Notes*

The Issuer may issue Notes (**Equity Linked Notes**) where the amount of principal (**Equity Linked Redemption Notes**) and/or interest payable (**Equity Linked Interest Notes**) are dependent upon the price of or changes in the price of equity securities or a basket of equity securities or where, depending on the price of or change in the price of equity securities or the basket of equity securities, on redemption the Issuer's obligation is to deliver specified assets.

Potential investors in any such Notes should be aware that depending on the terms of the Equity Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest or delivery of any specified assets may occur at a different time than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, the movements in the price of the equity security or basket of equity securities may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant price of the equity security or equity securities may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the price of the equity security or equity securities, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the price of the equity security or equity securities on principal or interest payable will be magnified.

Where the Notes are Equity Linked Redemption Notes and Disrupted Day is specified as applying in the applicable Final Terms, the Calculation Agent may determine that an event giving rise to a Disrupted Day (as defined in the Conditions) has occurred at any relevant time. Any such determination may have an effect on the timing of valuation and consequently the value of the Notes and/or may delay settlement in respect of the Notes. Prospective purchasers should review the Conditions and the applicable Final Terms to ascertain whether and how such provisions apply to the Notes.

Where the Notes provide for physical delivery, the Calculation Agent may determine that a Settlement Disruption Event is subsisting. A Settlement Disruption Event is an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the opinion of the Calculation Agent, delivery of the specified assets to be delivered by or on behalf of the Issuer is not practicable. Any such determination may affect the value of the Notes and/or may delay settlement in respect of the Notes.

The market price of such Notes may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date, the volatility of the equity security or equity securities, the dividend rate (if any) and the financial results and prospects of the issuer or issuers of the relevant equity security or equity securities as well as

economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any such securities may be traded.

#### *Index Linked Notes and Dual Currency Notes*

The Issuer may issue Notes (**Index Linked Notes**) where the amount of principal (**Index Linked Redemption Notes**) and/or interest payable (**Index Linked Interest Notes**) are dependent upon the level of an index or indices. Such index or indices may be a reference to, or determined or calculated by reference to, factors such as values of securities, commodities or currency exchange rates, all as described in the applicable Final Terms. In addition, the Issuer may issue Notes with principal or interest payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Notes are denominated (**Dual Currency Notes**).

Potential investors in any such Notes should be aware that depending on the terms of the Index Linked Notes/Dual Currency Notes (as applicable) (i) they may receive no or only a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest may occur at a different time than expected or in a different currency than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, the movements in the level of the index or indices may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices, and the timing of changes in the relevant level of the index or indices may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the level of an index or result of a formula, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the level of the index or the indices on principal or interest payable will be magnified.

Where the Notes are Index Linked Redemption Notes and Disrupted Day is specified as applying in the applicable Final Terms, the Calculation Agent may determine that an event giving rise to a Disrupted Day has occurred at any relevant time. Any such determination may have an effect on the timing of valuation and consequently the value of the Notes, and/or may delay settlement in respect of the Notes. Prospective purchasers should review the Conditions and the applicable Final Terms to ascertain whether and how such provisions apply to the Notes.

The market price of such Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the index or indices. The level of the index or indices may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities comprising the index or indices may be traded.

The historical experience of an index should not be viewed as an indication of the future performance of such index during the term of any Index Linked Notes. Accordingly, prospective purchasers should consult their own financial and legal advisers about the risk entailed by an investment in any Index Linked Notes/Dual Currency Notes (as applicable) and the suitability of such Notes in light of their particular circumstances.

#### *Credit Linked Notes*

The Issuer may issue Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon whether certain events (such as bankruptcy, failure to pay debts as they fall due and cross default) have occurred in respect of a specified entity (the **Reference Entity**) and, if so, on the value of certain specified assets of the Reference Entity or where, if such events have occurred, on redemption, the Issuer's obligation is to deliver certain specified assets (**Credit Linked Notes**).

Potential investors in any such Notes should be aware that depending on the terms of the Credit Linked Notes (i) they may receive no or only a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest or

delivery of any specified assets may occur at a different time than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment.

The market price of such Notes may be volatile and will be affected by, amongst other things, the time remaining until their redemption date and by the creditworthiness of the Reference Entity, which in turn may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions.

Where the Notes provide for physical delivery, the Issuer may determine that the specified assets to be delivered are either (a) assets which for any reason (including, without limitation, failure of the relevant clearance system or due to any law, regulation, court order or market conditions or the non-receipt of any requisite consents with respect to the delivery of assets which are loans) it is impossible or illegal to deliver on the Settlement Date or (b) assets which the Issuer and/or any affiliate has not received under the terms of any transaction entered into by the Issuer and/or such affiliate to hedge the Issuer's obligations in respect of the Notes. Any such determination may delay settlement in respect of the Notes and/or cause the obligation to deliver such specified assets to be replaced by an obligation to pay a cash amount which, in either case, may affect the value of the Notes and, in the case of payment of a cash amount, will affect the timing of the valuation of such Notes and, as a result, the amount of principal payable on redemption. Prospective purchasers should review the Conditions and the applicable Final Terms to ascertain whether and how such provisions apply to the Notes.

The Issuer's obligations in respect of Credit Linked Notes are irrespective of the existence or amount of the Issuer's and/or any affiliates' credit exposure to a Reference Entity, and the Issuer and/or any affiliate need not suffer any loss nor provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

#### *Partly-paid Notes*

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

#### *Notes issued at a substantial discount or premium*

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

#### *No Claim against any Reference Item*

An investment in Notes linked to one or more items (each a **Reference Item**) on which the amount of principal and/or interest payable or amount of specified assets deliverable in respect of the Notes is dependent may entail significant risks not associated with investments in conventional debt securities. The amount paid or value of the specified assets delivered by the Issuer on redemption of such Notes may be less than the principal amount of the Notes, together with any accrued interest, and may in certain circumstances be zero.

A Note will not represent a claim against any Reference Item and, in the event that the amount paid by the Issuer or that the value of the specified assets delivered on redemption of the Notes is less than the principal amount of the Notes, a Noteholder will not have recourse under a Note to any Reference Item.

#### *Early Redemption Unwind Costs*

Investors should note that, if so specified in the applicable Final Terms, the Early Redemption Amount in respect of certain Series of Notes will include a deduction in respect of Early Redemption Unwind Costs. If the Early Redemption Unwind Costs are stated to be Standard Early Redemption Costs, then such amount will comprise an amount determined by the Calculation Agent equal to the sum of (without duplication) all

costs, expenses (including loss of funding), tax and duties incurred by the Issuer in connection with the redemption of the Notes and the related termination, settlement or re-establishment of any hedge or related trading position.

### *Covered Notes*

The Issuer may issue Covered Notes, in respect of which the amount of principal and interest payable are backed against a pool of qualifying assets, as provided in the Law on Covered Notes of Banks. The cover pool serves as security for the claims of holders of Covered Notes in the event of insolvency of the Issuer (see “Covered Notes according to the Austrian Law on Covered Notes of Banks”). Statute provides that the cover pool should secure at least the redemption amount and interest of the outstanding Covered Notes, as well as the likely administration costs arising in case of insolvency of the Issuer.

The Law on Covered Notes of Banks provides that on insolvency of the Issuer the cover pool must be sold by a Special Administrator (who will be appointed by the insolvency court) to a suitable credit institution, which then assumes all obligations in respect of the Covered Notes. It is possible that the Special Administrator will not find a purchaser for the cover pool. In the event that the Special Administrator does not find a purchaser for the cover pool and the cover pool does not hold sufficient assets to meet payments in respect of the Covered Notes, the assets of the cover pool must be liquidated (with the consent of the insolvency court). To the extent that there is a shortfall in meeting payments due in respect of the Covered Notes after liquidation of the cover pool, the holders of Covered Notes would rank alongside other creditors of the Issuer for the payment of any amounts due and outstanding.

### **Risks Relating to the Market Generally**

#### *Exchange rate risks and exchange controls*

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

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

#### *Interest rate risks*

Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Notes. See “Risk Factors – Fixed Rate Notes”.

Investment in Floating Rate Notes involves the risk that the exact yield of such notes cannot be determined in advance. See “Risk Factors – Floating Rate Notes”.

#### *Credit ratings may not reflect all risks*

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

**Legal investment considerations may restrict certain investments**

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### LANGUAGE

*The following terms and conditions (the **Conditions**) are written in the English language and translated into the German language. The English language version shall be legally binding and controlling in each and every respect, with the exception of the provisions relating to Subordination and Covered Notes, where the German language version shall be legally binding and controlling in each and every respect (as further detailed in Condition 22).*

*The Issuer has satisfied themselves that the following German translation of the Conditions reflects the English version in all material respects.*

The following is the text of the Conditions that, subject to completion and amendment and as supplemented or varied in accordance with the provisions of the relevant Final Terms, shall be applicable to the Notes in definitive form (if any) issued in exchange for the Global Note(s) representing each Series. Either (i) the full text of these Conditions together with the relevant provisions of the Final Terms or (ii) these Conditions as so completed, amended, supplemented or varied (and subject to simplification by the deletion of non-applicable provisions) shall be endorsed on such Bearer Notes or on the Certificates relating to such Registered Notes. Words and expressions defined in the Trust Deed or the Agency Agreement or used in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Conditions unless the context otherwise requires or unless otherwise stated provided that, in the event of inconsistency between the Agency Agreement and the Trust Deed, the Trust Deed will prevail and in the event of inconsistency between the Agency Agreement or the Trust Deed and the applicable Final Terms, the applicable Final Terms will prevail. Those definitions will be endorsed on the definitive Notes or Certificates, as the case may be. References in the Conditions to **Notes** are to the Notes of one Series only, not to all Notes that may be issued under the Programme.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN

### SPRACHE

*Die nachfolgenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) sind in der englischen Sprache abgefasst und in die deutsche Sprache übersetzt. Die englische Fassung ist in jeder Hinsicht rechtlich maßgebend und bindend. Dies gilt nicht für die Bestimmungen zur Nachrangigkeit und zu den Fundierten Bankschuldverschreibungen, für die die deutschsprachige Fassung in jeder Hinsicht rechtlich maßgebend und bindend ist (wie in Paragraf 22 näher beschrieben).*

*Die Emittentin hat sich davon vergewissert, dass die nachfolgende deutsche Übersetzung der Bedingungen in allen wesentlichen Punkten entspricht.*

Nachstehend folgt der Wortlaut der Bedingungen, die vorbehaltlich einer Vervollständigung und Anpassung sowie von Ergänzungen und Änderungen in den jeweiligen Abschnitten der anwendbaren Endgültigen Bedingungen auf die im Austausch gegen die eine jede Serie verbriefende(n) Globalurkunde(n) etwaig begebenen Einzelurkunden Anwendung finden. Auf der Rückseite der Inhaberschuldverschreibungen oder der Zertifikate über Namensschuldverschreibungen werden entweder (i) der volle Wortlaut dieser Bedingungen zusammen mit den jeweiligen Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen oder (ii) diese Bedingungen so, wie sie vervollständigt, angepaßt, ergänzt oder abgeändert werden, aufgedruckt (vorbehaltlich einer Vereinfachung durch die Streichung nicht anwendbarer Bestimmungen). In der Treuhandvereinbarung (**Trust Deed**) oder dem Emissions- und Zahlstellenvertrag (**Agency Agreement**) definierte oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe und Ausdrücke haben in diesen Bedingungen dieselbe Bedeutung, sofern nicht der Zusammenhang etwas anderes erfordert oder etwas anderes angegeben ist, vorausgesetzt, dass bei einem Widerspruch zwischen dem Agency Agreement und dem Trust Deed der Trust Deed und bei einem Widerspruch zwischen dem Agency Agreement oder dem Trust Deed und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die anwendbaren Endgültigen Bedingungen maßgeblich sind. Diese Definitionen werden auf der Rückseite der Einzelurkunden bzw. Zertifikate aufgedruckt. In den Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die



The Notes are constituted by a Trust Deed (as amended, supplemented or replaced from time to time and as amended or supplemented as at the date of issue of the Notes (the **Issue Date**)) dated 10 May 1999 as amended and restated on 20 December 2007 (the **Trust Deed**) between the Issuer and Deutsche Trustee Company Limited (the **Trustee**, which expression shall include all persons for the time being the trustee or trustees under the Trust Deed) as trustee for the Noteholders (as defined below). These terms and conditions (the **Conditions**) include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Trust Deed, which includes the form of the Bearer Notes, Certificates, Receipts, Coupons and Talons referred to below. An Amended and Restated Agency Agreement (as amended, supplemented or replaced from time to time and as amended or supplemented as at the Issue Date, the **Agency Agreement**) dated 20 December 2007 has been entered into in relation to the Notes between the Issuer, the Trustee, Deutsche Bank AG, London Branch as initial issuing and paying agent and the other agents named in it. The issuing and paying agent, the paying agents, the registrar, the transfer agents and the calculation agent(s) for the time being (if any) are referred to below, respectively, as the **Issuing and Paying Agent**, the **Paying Agents** (which expression shall include the Issuing and Paying Agent), the **Registrar**, the **Transfer Agents** (which expression shall include the Registrar) and the **Calculation Agent(s)**.

The Noteholders, the holders of the interest coupons (the **Coupons**) appertaining to interest bearing Notes in bearer form and, where applicable in the case of such Notes, talons for further Coupons (the **Talons**) (the **Couponholders**) and the holders (the **Receiptholders**) of the receipts for the payment of instalments of principal (the **Receipts**) relating to Notes in bearer form of which the principal is payable in instalments are entitled to the benefit of,

**Schuldverschreibungen** beziehen sich nur auf die Schuldverschreibungen einer Serie und nicht auf alle Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden können.

Die Schuldverschreibungen werden durch einen *Trust Deed* (in der von Zeit zu Zeit allenfalls geänderten, ergänzten oder neu gefassten Form in der jeweils zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen (der **Ausgabetag**) gültigen Fassung, der *Trust Deed*) mit Datum vom 10. Mai 1999 wie ergänzt und geändert am 20. Dezember 2007 zwischen der Emittentin und Deutsche Trustee Company Limited (die **Treuhänderin**, wobei letztere Bezeichnung alle Personen einschließt, die zu dieser Zeit Treuhänder gemäß dem *Trust Deed* sind) als Treuhänderin für die Inhaber der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) begründet. Die vorliegenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) beinhalten Zusammenfassungen der für sie verbindlichen einzelnen Bestimmungen des *Trust Deed*, der auch Muster der Inhaberschuldverschreibungen, Zertifikate, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons enthält, auf die nachstehend Bezug genommen wird. Die Emittentin, die Treuhänderin, Deutsche Bank AG, London Branch als anfängliche Emissions- und Zahlstelle und die anderen darin benannten Vertragsparteien haben ein *Agency Agreement* in ergänzter und geänderter Form (in der von Zeit zu Zeit allenfalls geänderten, ergänzten oder neu gefassten Form in der zum Ausgabetag jeweils gültigen Fassung, das *Agency Agreement*) mit Datum vom 20. Dezember 2007 im Hinblick auf die Schuldverschreibungen abgeschlossen. Die anfängliche Emissions- und Zahlstelle, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstelle und die Berechnungsstelle(n) werden, soweit jeweils vorhanden, nachfolgend jeweils als die **Emissions- und Zahlstelle**, die **Zahlstelle** (unter Einschluss der Emissions- und Zahlstelle), die **Registerstelle**, die **Übertragungsstelle** (unter Einschluss der Registerstelle) und die **Berechnungsstelle(n)** bezeichnet.

Die Inhaber von Schuldverschreibungen, die Inhaber der zu verzinslichen Inhaberschuldverschreibungen gehörenden Zinsscheine (die **Zinsscheine**) und, soweit auf solche Schuldverschreibungen zutreffend, von Talons für weitere Zinsscheine (die **Talons**) (die **Inhaber von Zinsscheinen**) und die Inhaber der Rückzahlungsscheine (**Inhaber von Rückzahlungsscheinen**) für die Ratenzahlungen des Nennbetrags (die **Rückzahlungsscheine**) in Bezug auf Inhaber-

are bound by, and are deemed to have notice of, all of the provisions of the Trust Deed and the relevant Final Terms and are deemed to have notice of those provisions applicable to them of the Agency Agreement.

The Trust Deed provides that, in relation to any Noteholder, Couponholder and Receiptholder, a person who is not a party to the Trust Deed has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of the Trust Deed, but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from that Act.

schuldverschreibungen, deren Nennwert in Raten zahlbar ist, sind gemäß den Bestimmungen des Trust Deed und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen berechtigt und verpflichtet. Es wird davon ausgegangen, dass sie von den Bestimmungen des Trust Deed und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen sowie von den auf sie Anwendung findenden Bestimmungen des *Agency Agreement* Kenntnis haben.

Der *Trust Deed* sieht vor, dass im Verhältnis zu einem Inhaber von Schuldverschreibungen, einem Inhaber von Zinsscheinen oder einem Inhaber von Rückzahlungsscheinen eine Person, die nicht Partei des *Trust Deed* ist, zur Durchsetzung von Bestimmungen des *Trust Deed* gemäß der *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999* nicht berechtigt ist; davon unberührt sind jedoch Rechte oder Rechtsbehelfe einer dritten Partei, die unabhängig von diesem Gesetz existieren bzw. zur Verfügung stehen.

## Condition 1. Form, Denomination and Title

---

### 1. Form, Denomination and Title

The Notes are issued in bearer form (**Bearer Notes**, which expression includes Notes that are specified to be Exchangeable Bearer Notes), in registered form (**Registered Notes**) or in bearer form exchangeable for Registered Notes (**Exchangeable Bearer Notes**) in each case in the Specified Denomination(s) shown hereon.

Notes may be issued in the form of a Fixed Rate Note, a Floating Rate Note, a Zero Coupon Note, a Currency Linked Interest Note, a Commodity Linked Interest Note, a Fund Linked Interest Note, an Index Linked Interest Note, an Equity Linked Interest Note, or a combination of any of the foregoing, depending upon the Interest Basis shown in the applicable Final Terms. Notes may be issued in the form of a Currency Linked Redemption Note, a Commodity Linked Redemption Note, a Fund Linked Redemption Note, an Index Linked Redemption Note, an Equity Linked Redemption Note, a Credit Linked Note, an Instalment Note or a Partly Paid Note or a combination of any of the foregoing, depending upon the Redemption/Payment Basis shown in the applicable Final Terms.

All Registered Notes of the relevant Series shall have the same Specified Denomination. Where Exchangeable Bearer Notes are issued, the Registered Notes for which they are exchangeable shall have the same Specified Denomination as the lowest denomination of Exchangeable Bearer Notes.

Bearer Notes are serially numbered and are issued with Coupons (and, where appropriate, a Talon) attached, save in the case of Notes that do not bear interest in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date), Coupons and Talons in these Conditions are not applicable. Any Bearer Note the nominal amount of which is redeemable in instalments is issued with one or more Receipts attached.

### 1. Form, Nennbetrag und Eigentumsrecht

Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberpapiere (**Inhaberschuldverschreibungen**, unter Einschluss aller als austauschbare Inhaberschuldverschreibungen bezeichneten Schuldverschreibungen), als Namenspapiere (**Namenschuldverschreibungen**) oder als gegen Namensschuldverschreibungen austauschbare Inhaberpapiere (**Austauschbare Inhaberschuldverschreibungen**) in dem (den) jeweils auf ihnen Festgelegten Nennbetrag (Nennbeträgen) begeben.

Schuldverschreibungen können in Abhängigkeit von der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen aufgeführten Zinsbasis in Form eines (oder einer Kombination) der folgenden Schuldverschreibungen ausgegeben werden: festverzinslich, variabel verzinslich, mit Nullkupon, mit währungsbezogener Verzinsung, mit waren-/rohstoffbezogener Verzinsung, mit fondsbezogener Verzinsung, mit indexbezogener Verzinsung oder mit aktienbezogener Verzinsung. Schuldverschreibungen können in Abhängigkeit von der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen aufgeführten Rückzahlungs-/Zahlungsbasis mit einer (oder einer Kombination) der folgenden Rückzahlungsformen ausgegeben werden: währungsbezogene Rückzahlung, waren-/rohstoffbezogene Rückzahlung, fondsbezogene Rückzahlung, indexbezogene Rückzahlung, aktienbezogene Rückzahlung, kreditbezogene Rückzahlung, Ratenrückzahlung oder Teilzahlung.

Alle Namensschuldverschreibungen der betreffenden Serie haben den gleichen Festgelegten Nennbetrag. Werden Austauschbare Inhaberschuldverschreibungen begeben, so entspricht der Festgelegte Nennbetrag der Namensschuldverschreibungen, gegen die sie austauschbar sind, dem niedrigsten Nennbetrag der Austauschbaren Inhaberschuldverschreibungen.

Inhaberschuldverschreibungen sind fortlaufend nummeriert und werden zusammen mit Zinsscheinen (und ggf. einem Talon) ausgegeben, außer bei Schuldverschreibungen, für die keine Zinsen ausgezahlt werden, und auf welche daher die in diesen Bedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf Zinsen (ausgenommen Zinsen, die nach dem Fälligkeitstag fällig sind), Zinsscheine und Talons keine Anwendung finden. Jede Inhaberschuldverschreibung, deren Nennbetrag in Raten zurückzahlbar ist, wird mit einem oder mehreren Rückzahlungsscheinen ausgegeben.

## Condition 1. Form, Denomination and Title

---

Registered Notes are represented by registered certificates (**Certificates**) and, save as provided in Condition 2(c), each Certificate shall represent the entire holding of Registered Notes by the same holder.

Title to the Bearer Notes and the Receipts, Coupons and Talons shall pass by delivery. Title to the Registered Notes shall, subject to mandatory rules of law, pass by registration in the register that the Issuer shall procure to be kept by the Registrar in accordance with the provisions of the Agency Agreement (the **Register**). Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the holder (as defined below) of any Certificate, Note, Receipt, Coupon or Talon shall be deemed to be and may be treated as its absolute owner for all purposes, whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or interest in it, any writing on it (or on the Certificate representing it) or its theft or loss (or that of the related Certificate) and no person shall be liable for so treating the holder.

In these Conditions, **Noteholder** means the bearer of any Bearer Note and the Receipts relating to it or the person in whose name a Registered Note is registered (as the case may be), **holder** (in relation to a Note, Receipt, Coupon or Talon) means the bearer of any Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon or the person in whose name a Registered Note is registered (as the case may be) and capitalised terms have the meanings given to them hereon, the absence of any such meaning indicating that such term is not applicable to the Notes.

Namensschuldverschreibungen werden durch Namenszertifikate (**Zertifikate**) verbrieft. Vorbehaltlich Paragraph 2(c) verbrieft jedes Zertifikat den gesamten Bestand an Namensschuldverschreibungen eines Inhabers.

Das Eigentum an den Inhaberschuldverschreibungen und den Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons geht durch Übergabe über. Das Eigentum an den Namensschuldverschreibungen geht vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Regelungen durch Eintragung in das Register über, das die Emittentin bereitstellt und die Registerstelle gemäß den Bestimmungen des *Agency Agreement* führt (das **Register**). Sofern nicht von einem zuständigen Gericht etwas anderes angeordnet oder gesetzlich etwas anderes verlangt ist, wird der Inhaber (wie nachstehend definiert) eines Zertifikats, einer Schuldverschreibung, eines Rückzahlungsscheins, eines Zinsscheins oder eines Talons für alle Zwecke als uneingeschränkter Eigentümer erachtet und darf als solcher behandelt werden, und zwar unabhängig von einem eventuell vorliegenden Verzug und unabhängig von einer Bestätigung des Eigentums, eines Treuhandverhältnisses oder Rechts daran, von einer handschriftlichen Notiz darauf (oder auf den sie verbrieften Zertifikaten) oder von deren Diebstahl oder Verlust (oder dem Diebstahl oder Verlust des dazugehörigen Zertifikats). Niemand ist haftbar dafür, dass er den Inhaber als solchen behandelt.

In diesen Bedingungen bezeichnet der Ausdruck **Schuldverschreibungsinhaber** den Inhaber einer Inhaberschuldverschreibung und der dazugehörigen Rückzahlungsscheine bzw. die Person, auf deren Namen eine Namensschuldverschreibung registriert ist. Der Begriff **Inhaber** (in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, einen Zinsschein oder einen Talon) bezeichnet den Inhaber einer Inhaberschuldverschreibung, eines Rückzahlungsscheins, eines Zinsscheins oder eines Talons bzw. die Person, auf deren Namen eine Namensschuldverschreibung registriert ist. Mit Großbuchstaben definierte Begriffe haben den ihnen hierin zugewiesenen Inhalt und soweit derartiger Inhalt nicht anwendbar ist, folgt hieraus die Nichtanwendbarkeit des Begriffs auf die Schuldverschreibung.

**2. Exchange of Exchangeable Bearer Notes and Transfers of Registered Notes**

*(a) Exchange of Exchangeable Bearer Notes*

Subject as provided in Condition 2(f), Exchangeable Bearer Notes may be exchanged for the same aggregate nominal amount of Registered Notes at the request in writing of the relevant Noteholder and upon surrender of each Exchangeable Bearer Note to be exchanged, together with all unmatured Receipts, Coupons and Talons relating to it, at the specified office of any Transfer Agent; provided, however, that where an Exchangeable Bearer Note is surrendered for exchange after the Record Date (as defined in Condition 7(b)) for any payment of interest, the Coupon in respect of that payment of interest need not be surrendered with it. Registered Notes may not be exchanged for Bearer Notes. Bearer Notes of one Specified Denomination may not be exchanged for Bearer Notes of another Specified Denomination. Bearer Notes that are not Exchangeable Bearer Notes may not be exchanged for Registered Notes.

*(b) Transfers of Registered Notes*

One or more Registered Notes may be transferred upon the surrender (at the specified office of the Registrar or any Transfer Agent) of the Certificate representing such Registered Notes to be transferred, together with the form of transfer endorsed on such Certificate duly completed and executed and any other evidence as the Registrar or Transfer Agent may reasonably require. In the case of a transfer of part only of a holding of Registered Notes represented by one Certificate, a new Certificate shall be issued to the transferee in respect of the part transferred and a further new Certificate in respect of the balance of the holding not transferred shall be issued to the transferor.

**2. Austausch Austauschbarer Inhaberschuldverschreibungen und Übertragungen von Namensschuldverschreibungen**

*(a) Austausch Austauschbarer Inhaberschuldverschreibungen*

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Paragraf 2(f) können Austauschbare Inhaberschuldverschreibungen auf schriftliches Verlangen des betreffenden Schuldverschreibungsinhabers und gegen Einreichung aller auszutauschenden Austauschbaren Inhaberschuldverschreibungen zusammen mit allen dazugehörigen nicht fälligen Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle gegen Namensschuldverschreibungen mit dem gleichen Gesamtnennbetrag ausgetauscht werden; vorausgesetzt jedoch, dass bei Einreichung einer Austauschbaren Inhaberschuldverschreibung zum Austausch nach dem Stichtag (wie in Paragraf 7(b) definiert) für eine Zinszahlung kein Zinsschein für diese Zinszahlung einzureichen ist. Namensschuldverschreibungen können nicht gegen Inhaberschuldverschreibungen ausgetauscht werden. Inhaberschuldverschreibungen mit einem festgelegten Nennbetrag können nicht gegen Inhaberschuldverschreibungen mit einem anderen festgelegten Nennbetrag ausgetauscht werden. Inhaberschuldverschreibungen, die keine Austauschbaren Inhaberschuldverschreibungen sind, können nicht gegen Namensschuldverschreibungen ausgetauscht werden.

*(b) Übertragungen von Namensschuldverschreibungen*

Eine oder mehrere Namensschuldverschreibungen können (bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle) gegen Einreichung des Zertifikats, das diese zu übertragenden Namensschuldverschreibungen verbrieft, mit ordnungsgemäß ausgefülltem und unterzeichnetem Indossament auf der Rückseite dieses Zertifikats und mit jedem sonstigen Nachweis, den die Registerstelle oder Übertragungsstelle angemessenerweise verlangen kann, übertragen werden. Wird nur ein Teil eines Bestands an Namensschuldverschreibungen, die durch ein einziges Zertifikat verbrieft werden, übertragen, so wird dem Übertragungsempfänger ein neues Zertifikat für den übertragenen Teil und dem Übertragenden ein weiteres neues Zertifikat in Höhe des verbleibenden, nicht übertragenen Bestands ausgestellt.

## Condition 2. Exchange of Exchangeable Bearer Notes and Transfers of Registered Notes

---

*(c) Exercise of Options or Partial Redemption (see Conditions 6(a), 6(d), 6(e) and 6(g)) in Respect of Registered Notes*

In the case of an exercise of an Issuer's or Noteholders' option in respect of, or a partial redemption or a partial purchase (pursuant to Condition 6(g)) of, a holding of Registered Notes represented by a single Certificate, a new Certificate shall be issued to the holder to reflect the exercise of such option or in respect of the balance of the holding not redeemed or purchased. In the case of a partial exercise of an option resulting in Registered Notes of the same holding having different terms, separate Certificates shall be issued in respect of those Notes of that holding that have the same terms. New Certificates shall only be issued against surrender of the existing Certificates to the Registrar or any Transfer Agent. In the case of a transfer of Registered Notes to a person who is already a holder of Registered Notes, a new Certificate representing the enlarged holding shall only be issued against surrender of the Certificate representing the existing holding.

*(d) Delivery of New Certificates*

Each new Certificate to be issued pursuant to Conditions 2(a), (b) or (c) shall be available for delivery within five business days of receipt by the Registrar or relevant Transfer Agent of the request for exchange, form of transfer or Exercise Notice (as defined in Condition 6(e)) or surrender of the Certificate for exchange. Delivery of the new Certificate(s) shall be made at the specified office of the Transfer Agent or of the Registrar (as the case may be) to whom delivery or surrender of such request for exchange, form of transfer, Exercise Notice or Certificate shall have been made or, at the option of the holder making such delivery or surrender as aforesaid and as specified in the relevant request for exchange, form of transfer, Exercise Notice or otherwise in writing, be mailed by uninsured post at the risk of the holder entitled to the new Certificate to such address as may be so specified, unless such holder requests otherwise and pays in advance to the relevant Agent the costs of such other method of delivery and/or such insurance

*(c) Ausübung von Optionen oder Teilrückzahlung in Bezug (siehe Bedingungen 6(a), 6(d), 6(e) und 6(g)) auf Namensschuldverschreibungen*

Bei Ausübung einer Option seitens der Emittentin oder der Schuldverschreibungsinhaber, oder bei einer teilweisen Rückzahlung oder bei einem teilweisen Ankauf (gemäß Paragraph 6(g)), in Bezug auf einen Bestand an Namensschuldverschreibungen, die durch ein einziges Zertifikat verbrieft werden, wird dem Inhaber ein neues Zertifikat ausgestellt, um die Ausübung dieser Option oder den Saldo des nicht zurückgezahlten oder angekauften Bestands nachzuweisen. Bei einer teilweisen Ausübung einer Option, die dazu führt, dass Namensschuldverschreibungen desselben Bestands unterschiedliche Bedingungen haben, werden für die Schuldverschreibungen des Bestands mit identischen Bedingungen jeweils gesonderte Zertifikate ausgestellt. Neue Zertifikate werden nur gegen Einreichung der bestehenden Zertifikate an die Registerstelle oder eine Übertragungsstelle ausgegeben. Bei einer Übertragung von Namensschuldverschreibungen an eine Person, die bereits Inhaber von Namensschuldverschreibungen ist, wird ein neues Zertifikat, das den erweiterten Bestand verbrieft, nur gegen Einreichung des Zertifikats ausgestellt, welches den bestehenden Bestand verbrieft.

*(d) Lieferung neuer Zertifikate*

Jedes neue Zertifikat, das gemäß Paragraph 2(a), (b) oder (c) ausgegeben wird, steht innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Eingang des Austauschanspruchs, des Übertragungsformblatts oder der Ausübungserklärung (wie in Paragraph 6(e) unten definiert) oder nach Einreichung des Zertifikats zum Austausch bei der Registerstelle oder der betreffenden Übertragungsstelle zur Verfügung. Die Ausgabe des/der neuen Zertifikate(s) erfolgt bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Übertragungsstelle bzw. der Registerstelle, an die die Zusendung bzw. Einreichung des Austauschanspruchs, des Übertragungsformblatts, der Ausübungserklärung oder des Zertifikats vorgenommen wurde, oder, nach Wahl des Inhabers, der diese Zusendung oder Einreichung, wie in dem jeweiligen Austauschanspruch, Übertragungsformblatt, der Ausübungserklärung oder anderweitig schriftlich angegeben, vornimmt, durch nicht versicherte Postzusendung auf Risiko des für das neue Zertifikat berechtigten Inhabers an die ggf. angegebene Adresse, sofern nicht der

## Condition 2. Exchange of Exchangeable Bearer Notes and Transfers of Registered Notes

---

as it may specify. In this Condition 2(d), **business day** means a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the relevant Transfer Agent or the Registrar (as the case may be).

### (e) *Exchange Free of Charge*

Exchange and transfer of Notes and Certificates on registration, transfer, partial redemption or exercise of an option shall be effected without charge by or on behalf of the Issuer, the Registrar or the Transfer Agents, but upon payment of any tax, duty or other governmental charges that may be imposed in relation to it (or the giving of such indemnity as the Registrar or the relevant Transfer Agent may require).

### (f) *Closed Period*

No Noteholder may require the transfer of a Registered Note to be registered or an Exchangeable Bearer Note to be exchanged for one or more Registered Note(s) (i) during the period of 15 days ending on the due date for redemption of, or payment of any amount payable in respect of any Instalment Note (**Instalment Amount**) in respect of, that Note, (ii) during the period of 15 days before any date on which Notes may be called for redemption by the Issuer at its option pursuant to Condition 6(d)), (iii) after any such Note has been called for redemption, or (iv) during the period of seven days ending on (and including) any Record Date. An Exchangeable Bearer Note called for redemption may, however, be exchanged for one or more Registered Note(s) in respect of which the Certificate is simultaneously surrendered not later than the relevant Record Date.

Inhaber etwas anderes verlangt und im Voraus der jeweiligen Stelle die Kosten für diese alternative Zustellungsmethode und/oder Versicherung, wie angegeben, zahlt. In diesem Paragraphen 2(d) bezeichnet ein **Geschäftstag** einen Tag, außer einem Samstag oder Sonntag, an dem Banken am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der betreffenden Übertragungsstelle bzw. der Registerstelle für Geschäfte geöffnet sind.

### (e) *Gebührenfreier Austausch*

Der Austausch und die Übertragung der Schuldverschreibungen und Zertifikate bei Registrierung, Übertragung, Teilrückzahlung oder Ausübung einer Option erfolgt ohne Berechnung von Gebühren durch oder für die Emittentin, die Registerstelle oder die Übertragungsstellen, jedoch gegen Zahlung in diesem Zusammenhang eventuell anfallender Steuern, Abgaben oder sonstiger staatlicher Gebühren (oder gegen Abgabe einer Schadloshaltungserklärung, soweit und in der Form, wie sie die Registerstelle oder die betreffende Übertragungsstelle verlangen).

### (f) *Sperrfrist*

Ein Schuldverschreibungsinhaber kann die Registrierung der Übertragung einer Namensschuldverschreibung oder den Austausch einer gegen eine oder mehrere Namensschuldverschreibungen auszutauschenden Austauschbaren Inhaberschuldverschreibung nicht (i) während des am Fälligkeitstag für die Rückzahlung oder Zahlung eines im Hinblick auf eine Ratenschuldverschreibung zahlbaren Betrags (**Rate**) in Bezug auf die Schuldverschreibung endenden Zeitraums von 15 Tagen, (ii) während des Zeitraums von 15 Tagen vor einem Tag, an dem Schuldverschreibungen durch die Emittentin nach ihrer Wahl gemäß Paragraph 6(d) fällig gestellt werden können, (iii) nach Fälligkeitstellung einer solchen Schuldverschreibung oder (iv) während des an einem Stichtag (einschließlich) endenden Zeitraums von sieben Tagen verlangen. Eine fällig gestellte Austauschbare Inhaberschuldverschreibung kann jedoch gegen eine oder mehrere Namensschuldverschreibungen ausgetauscht werden, in Bezug auf die das Zertifikat gleichzeitig spätestens an dem betreffenden Stichtag eingereicht wird.

#### 3. Status

##### (a) *Status of unsubordinated and unsecured Notes (Senior Notes)*

The Senior Notes (being those Notes which specify their status as senior) and the Receipts and Coupons relating to them constitute direct, unconditional, unsubordinated and (without prejudice to the provisions of Condition 4 (Negative Pledge)) unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* and rateably without any preference among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice as aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Senior Notes, Receipts and Coupons relating to them rank equally with all other unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer, present and future but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by mandatory laws relating to creditors' rights.

##### (b) *Status of Subordinated Notes*

The Subordinated Notes are Notes representing claims against the Issuer which, in the event of liquidation or insolvency of the Issuer, are satisfied only after the claims of other, non-subordinated creditors shall have been satisfied (section 45 paragraph 4 of the Austrian Banking Act 1993 (*Bankwesengesetz*) (the **Banking Act**)).

The Subordinated Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* and rateably without any preference among themselves together with all other unsecured subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Subordinated Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Subordinated Notes and in priority to the claims of shareholders and the holders of participation certificates ("*Partizipationsscheine*") of the Issuer.

#### 3. Status

##### (a) *Status von nicht nachrangigen und unbesicherten Schuldverschreibungen (Senior Notes)*

Die Senior Notes (d.h. die Schuldverschreibungen, die keinen nachrangigen Status haben) und die dazugehörigen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und (unbeschadet der Bestimmungen von Paragraph 4 (Negativverpflichtung)) unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Senior Notes, den dazugehörigen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen sind (vorbehaltlich etwaiger anwendbarer gesetzlicher Ausnahmen und unbeschadet des Vorstehenden) gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuld und monetären Verpflichtungen der Emittentin, im Insolvenzfall jedoch nur soweit, als dies die zwingenden gesetzlichen Bestimmungen über Gläubigerrechte zulassen.

##### (b) *Status von Nachrangigen Schuldverschreibungen*

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind solche, welche Forderungen gegen die Emittentin verbiefen, die im Falle der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt werden (§ 45 Abs. 4 des österreichischen Bankwesengesetzes von 1993 (das **Bankwesengesetz; BWG**)).

Nachrangige Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin – außer jenen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche ausdrücklich den Nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang nachstehen – gleichrangig sind. Im Fall der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin gehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den nachrangigen Schuldverschreibungen im Anspruch auf Zahlung den Ansprüchen von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin im Rang nach. Sie sind jedoch mindestens gleichrangig mit allen anderen Nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht ihrerseits gemäß ihren Bedingungen gegenüber den



### Condition 3. Status

---

Nachrangigen Schuldverschreibungen im Rang zurücktreten, und vorrangig vor den Ansprüchen der Aktionäre und den Ansprüchen der Gläubiger von Partizipationsscheinen der Emittentin.

Subordinated Notes may be issued in the form of Supplementary Capital, Subordinated Capital or Short-term Subordinated Capital (as defined below), in each case pursuant to, and in accordance with the requirements from time to time of, the Banking Act:

Nachrangige Schuldverschreibungen können in Form von Ergänzungskapital, Nachrangigem Kapital oder Kurzfristigem Nachrangigen Kapital (wie nachfolgend definiert) begeben werden, jeweils gemäß und in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Bestimmungen des BWG:

(i) Status of Supplementary Capital pursuant to section 23 paragraph 7 of the Banking Act:

(i) Status von Ergänzungskapital gemäß § 23 Abs. 7 BWG

Subordinated Notes of the Issuer constituting Supplementary Capital fulfil the following conditions:

Nachrangige Schuldverschreibungen der Emittentin, die Ergänzungskapital begründen, erfüllen folgende Bedingungen:

a) Subordinated Notes constituting Supplementary Capital will be, as agreed in the respective Final Terms, placed at the disposal of the Issuer for at least 8 (eight) years and may not be terminated by the Noteholder prior to the expiration of that term; on the Issuer's part, an early termination is only permissible in accordance with (b) (section 23 paragraph 7 no. 1 Banking Act).

a) Nachrangige Schuldverschreibungen, die Ergänzungskapital begründen, werden der Emittentin, wie in den Endgültigen Bedingungen vereinbart, auf mindestens 8 (acht) Jahre zur Verfügung gestellt und können von Schuldverschreibungsinhabern nicht vor Ablauf dieser Frist gekündigt werden; seitens der Emittentin ist eine vorzeitige Kündigung nur nach Maßgabe von (b) zulässig (§ 23 Abs. 7 Z. 1 BWG).

b) The remaining duration of the respective Notes is at least 3 (three) years; the Issuer may, effective prior to the expiration of the remaining duration of 3 (three) years terminate without prior notice if this is contractually permissible (i.e. agreed in the respective Final Terms of the relevant tranche/series) and if the Issuer has previously demonstrably procured capital in equal amount and of at least equal own funds quality; the replacement procurement (*Ersatzbeschaffung*) shall be documented (section 23 paragraph 7 no. 5 Banking Act).

b) Die Restlaufzeit der betreffenden Schuldverschreibung beträgt noch mindestens 3 (drei) Jahre; die Emittentin kann mit Wirksamkeit vor Ablauf der Restlaufzeit von 3 (drei) Jahren ohne Kündigungsfrist kündigen, wenn dies vertraglich (d.h. in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen der konkreten Tranche/Serie vereinbart) zulässig ist und sie zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich beschafft hat; die Ersatzbeschaffung ist zu dokumentieren (§ 23 Abs. 7 Z. 5 BWG).

c) Interest on Subordinated Notes constituting Supplementary Capital may only be paid out to the extent it is covered by the Issuer's net profit (prior to movements of reserves) (section 23 paragraph 7 no. 2 Banking Act).

c) Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, die Ergänzungskapital begründen, dürfen nur ausbezahlt werden, soweit sie im Jahresüberschuss der Emittentin (vor Rücklagenbewegung) gedeckt sind (§ 23 Abs. 7 Z. 2 BWG).

d) Prior to the liquidation of the Issuer, Subordinated Notes constituting Supplementary Capital may only be redeemed at a *pro rata* deduction of the net losses which have occurred during their term (section 23 paragraph 7 no. 3 Banking Act).

d) Vor Liquidation der Emittentin dürfen Nachrangige Schuldverschreibungen, die Ergänzungskapital begründen, nur unter anteiligem Abzug der während ihrer Laufzeit angefallenen Nettoverluste zurückgezahlt werden (§ 23 Abs. 7 Z. 3 BWG).

(ii) Status of Subordinated Capital pursuant to

(ii) Status von Nachrangigem Kapital gemäß § 23

### Condition 3. Status

---

section 23 paragraph 8 of the Banking Act:

Subordinated Capital pursuant to section 23, paragraph 8 of the Banking Act are such Notes of the Issuer that are subordinated pursuant to section 45 paragraph 4 of the Banking Act and which meet the following conditions:

a) The total duration shall be at least 5 (five) years; if a duration has not been fixed or if either the Issuer or the Noteholder may terminate early, the period of notice shall at least be 5 (five) years; the Issuer, on the other hand, may without period of notice terminate the obligation after a duration of 5 (five) years if it has previously raised capital of equal amount and of at least equal own funds quality; furthermore, the term of 5 (five) years does not have to be met if Notes are redeemed early because of a change in taxation that leads to an additional payment to the Noteholder and the Issuer has previously raised capital in the same amount and of at least equal own funds quality; in case notice is given as to Subordinated Capital by the Issuer with a shorter period of notice than 5 (five) years, the Issuer shall document the capital replacement procurement (*Ersatzbeschaffung*).

b) The conditions may not contain clauses according to which the debt would be repayable prior to the repayment date agreed upon under circumstances other than the liquidation of the Issuer or pursuant to a) above, or according to which changes of the obligation concerning the subordination are possible.

c) Certificates on Subordinated Notes or Global Notes as well as subscription and purchase orders have to expressly contain the conditions of subordination (section 864a of the Austrian Civil Code).

d) The set-off of the repayment claim against claims of the Issuer must be excluded and no contractual collateral may be attached to the obligations by either the Issuer or third parties.

e) In transactions with customers the designation has to be chosen in such a way as to exclude any possibility of them being mistaken for other notes or deposits.

Specific information on the terms regarding the early

Abs. 8 BWG:

Nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs. 8 BWG sind jene Schuldverschreibungen der Emittentin, die nachrangig gemäß § 45 Abs. 4 BWG sind und folgende Bedingungen erfüllen:

a) Die Gesamtlaufzeit hat mindestens 5 (fünf) Jahre zu betragen; ist eine Laufzeit nicht festgelegt oder eine Kündigung durch die Emittentin oder den Schuldverschreibungsinhaber möglich, ist eine Kündigungsfrist von zumindest 5 (fünf) Jahren vorzusehen; die Emittentin kann hingegen ohne Kündigungsfrist nach einer Laufzeit von 5 (fünf) Jahren die Verbindlichkeit kündigen, wenn sie zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat; die Frist von 5 (fünf) Jahren muss ferner nicht eingehalten werden, wenn Schuldverschreibungen wegen Änderung der Besteuerung, die zu einer Zusatzzahlung an den Gläubiger führt, vorzeitig gekündigt werden und die Emittentin zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat; im Falle der Kündigung von Nachrangigem Kapital durch die Emittentin mit kürzerer Frist als 5 (fünf) Jahren hat sie die Ersatzbeschaffung zu dokumentieren.

b) Die Bedingungen dürfen keine Klauseln enthalten, wonach die Schuld unter anderen Umständen als der Auflösung der Emittentin oder gemäß lit a) vor dem vereinbarten Rückzahlungstermin rückzahlbar ist oder wonach Änderungen des Schuldverhältnisses betreffend die Nachrangigkeit möglich sind.

c) Urkunden über Nachrangige Schuldverschreibungen oder Sammelurkunden sowie Zeichnungs- und Kaufaufträge haben die Bedingungen der Nachrangigkeit ausdrücklich festzuhalten (§ 864 a ABGB).

d) Die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruches gegen Forderungen der Emittentin muss ausgeschlossen sein und für die Verbindlichkeiten dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

e) Die Bezeichnung im Verkehr mit den Kunden ist so zu wählen, dass jede Verwechslungsgefahr mit anderen Schuldverschreibungen oder Einlagen ausgeschlossen ist.

Die konkreten Kündigungsbestimmungen einer

### Condition 3. Status

redemption of a Tranche/Series are contained in the Final Terms.

(iii) Status of Short-term Subordinated Capital pursuant to section 23, paragraph 8a of the Banking Act

Short-term Subordinated Capital pursuant to section 23, paragraph 8a of the Banking Act are such Notes of the Issuer that are subordinated pursuant to section 45, paragraph 4 of the Banking Act and which meet the following conditions:

a) The total duration shall be at least 2 (two) years; if a duration has not been fixed or if either the Issuer or the Noteholder may terminate early, the period of notice shall at least be 2 (two) years; the Issuer, on the other hand, may without period of notice terminate the obligation after a duration of 2 (two) years if it has previously raised capital of equal amount and of at least equal own funds quality; furthermore, the term of 2 (two) years does not have to be met, if Notes are redeemed early because of a change in taxation that leads to an additional payment to the creditor and the Issuer has previously demonstrably raised capital in the same amount and of at least equal own funds quality; the capital replacement procurement shall be documented.

b) The conditions pursuant to (ii) b), c), d) and e) above (section 23, paragraph 8 no. 2 through 5 of the Banking Act);

c) Neither redemption nor interest payments may be effected which would lead to the Issuer's own funds to be taken into account falling below the minimum own funds requirement (*Mindesteigenmittelerfordernis*) pursuant to section 22, paragraph 1 no. 1 through 5 of the Banking Act.

Specific information on the terms regarding the early termination of a Tranche/Series are contained in the Final Terms.

(c) *Status of Covered Notes*

Covered Notes are issued in accordance with the Austrian Law on Covered Notes of Banks (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 and with the Articles of

Tranche/Serie ergeben sich aus den *Endgültigen Bedingungen*.

(iii) Status von Kurzfristigem Nachrangigen Kapital gemäß § 23 Abs 8a BWG

Kurzfristiges Nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs. 8a BWG sind jene Schuldverschreibungen der Emittentin, die nachrangig gemäß § 45 Abs. 4 BWG sind und folgende Bedingungen erfüllen:

a) Die Gesamtlaufzeit hat mindestens 2 (zwei) Jahre zu betragen; ist eine Laufzeit nicht festgelegt oder eine Kündigung durch die Emittentin oder den Schuldverschreibungsinhaber möglich, ist eine Kündigungsfrist von zumindest 2 (zwei) Jahren vorzusehen; die Emittentin kann hingegen ohne Kündigungsfrist nach einer Laufzeit von 2 (zwei) Jahren die Verbindlichkeit kündigen, wenn sie zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat; die Frist von 2 (zwei) Jahren muss ferner nicht eingehalten werden, wenn Schuldverschreibungen wegen Änderung der Besteuerung, die zu einer Zusatzzahlung an den Gläubiger führt, vorzeitig gekündigt werden und die Emittentin zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität nachweislich beschafft hat; die Ersatzbeschaffung ist zu dokumentieren;

b) die obigen Bedingungen gemäß (ii) lit. b), c), d) und e) (§ 23 Abs. 8 Z. 2 bis 5 BWG);

c) Es dürfen weder Tilgungs— noch Zinszahlungen geleistet werden, die zur Folge hätten, dass die anrechenbaren Eigenmittel der Emittentin unter das Mindesteigenmittelerfordernis gemäß § 22 Abs. 1 Z 1 bis 5 BWG absinken.

Die konkreten Kündigungsbestimmungen einer Tranche/Serie ergeben sich aus den Endgültigen Bedingungen.

(c) *Status von Fundierten Bankschuldverschreibungen*

Fundierte Bankschuldverschreibungen werden gemäß den Bestimmungen des österreichischen Gesetzes vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (“Gesetz be-

### Condition 3. Status

---

Association of RZB. Appropriate assets shall be deposited as a cover pool (**Cover Pool**) for the purpose of covering payment obligations in respect of the Covered Notes. If insolvency proceedings are commenced with regard to the Issuer's assets the assets entered in the cover register shall constitute separate assets with regard to the claims of the creditors under the Covered Notes. Any disposal of the assets deposited as Cover Pool shall require the consent of a Government Commissioner appointed in accordance with the Law regarding Covered Notes of Banks.

treffend fundierte Bankschuldverschreibungen“) und der Satzung der RZB begeben. Für die Deckung der Zahlungsverpflichtungen der Fundierten Bankschuldverschreibungen werden entsprechende Vermögenswerte als Kautio (**Deckungsstock**) bestellt. Wird über das Vermögen der Emittentin der Konkurs eröffnet, so bilden die im Deckungsregister eingetragenen Vermögenswerte eine Sondermasse für die Forderungen der Gläubiger der Fundierten Bankschuldverschreibungen. Jede Verfügung über die als Deckungsstock bestellten Vermögenswerte bedarf der Zustimmung des gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen bestellten Regierungskommissärs.

### 4. Negative Pledge

So long as any Senior Note, Receipt or Coupon remains outstanding (as defined in the Trust Deed), the Issuer may not create or permit to have outstanding any mortgage, charge, pledge, lien or other security interest upon the whole or any part of the present or future revenues or assets of the Issuer to secure any Obligation or any guarantee of or indemnity in respect of any Obligation without at the same time according to the Senior Notes the same security as is granted to or is outstanding in respect of such Obligation.

For the purposes of this Condition 4 **Obligation** means any present or future indebtedness of the Issuer represented by bonds, notes, debentures, loan stock or other securities which are quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter market or other securities market and of which, in connection with their initial distribution, at least 50% are, or are intended to be, offered or distributed, directly or indirectly, primarily to persons resident outside Austria and which has by its terms, or is capable of having, a maturity of more than one year from its due date of issue, provided that the term "Obligation" shall not include any Covered Notes issued in accordance with the Austrian law on Covered Notes as amended and the Articles of Association of the Issuer, any bonds, notes, debentures, loan stock or other securities issued by the Issuer the right to payments in respect of which are secured on bonds, notes, debentures, loan stock or other securities or indebtedness held by, or on behalf of, the Issuer specifically in the context of repackaging or securitisation operations.

### 4. Negativverpflichtung

Solange eine *Senior Note*, ein Rückzahlungsschein oder Zinsschein ausstehen (wie im Trust Deed definiert), darf die Emittentin keine Hypothek, keine Belastung, kein Pfandrecht, kein Zurückbehaltungsrecht oder sonstiges Sicherungsrecht auf die gesamten oder einen Teil der gegenwärtigen oder zukünftigen Einnahmen oder Vermögenswerte der Emittentin zur Besicherung einer Verbindlichkeit oder einer Garantie oder Haftung für eine Verbindlichkeit bestellen oder bestehen lassen, ohne gleichzeitig den Senior Notes die gleiche Sicherheit zu gewähren, wie sie in Bezug auf diese Verbindlichkeit gewährt wurde oder aussteht.

Für die Zwecke dieses Paragraphen 4 bezeichnet **Verbindlichkeit** gegenwärtige oder zukünftige Schuld der Emittentin, die durch Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere verbrieft sind, die an einer Börse, im Freiverkehr (OTC-Markt) oder an einem sonstigen Wertpapiermarkt angeboten, notiert oder gewöhnlich gehandelt werden und von denen im Zusammenhang mit ihrem anfänglichen Verkauf mindestens 50 % direkt oder indirekt vorwiegend an Anleger außerhalb Österreichs angeboten oder verkauft werden oder werden sollen und die gemäß ihren Bedingungen eine Laufzeit von mindestens einem Jahr ab dem ordnungsgemäßen Ausgabetag haben oder haben können, vorausgesetzt, dass der Begriff „Verbindlichkeit“ von der Emittentin begebene Fundierte Bankschuldverschreibungen gemäß dem österreichischen Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen in der jeweils geltenden Fassung und der Satzung der Emittentin oder Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere nicht umfasst, deren Zahlungsansprüche durch Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere oder eine Schuld besichert sind, die von der oder für die Emittentin insbesondere im Zusammenhang mit Umgestaltungs- oder Verbriefungsgeschäften (*repackaging or securitisation operations*) gehalten werden.

## Condition 5. Interest and other Calculations

### 5. Interest and other Calculations

- (a) *Rate of Interest and Accrual (Fixed Rate Note Provisions and Floating Rate Note Provisions and (where specified in the relevant Final Terms) in respect of other Notes)*

Unless specified otherwise in the relevant Final Terms each Note bears interest on its outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date at the rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Rate of Interest, such interest being payable in arrear on each Interest Payment Date (as specified in the applicable Final Terms).

Unless specified otherwise in the relevant Final Terms interest shall cease to accrue on each Note from the expiry of the day preceding the due date for redemption unless, upon due presentation, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest shall continue to accrue (as well after as before judgment) at the Rate of Interest in the manner provided in this Condition 5 (Interest and other Calculations) to the Relevant Date (as defined in Condition 12 (Taxation)).

*Provided that*, if Condition 11(b) or Condition 11(c) applies in respect of the Notes; and

(A) “Accrual of Interest upon Credit Event” is specified as Not Applicable in the applicable Final Terms, each Note shall cease to bear interest from the Interest Payment Date immediately preceding the Credit Event Determination Date, or if the Credit Event Determination Date is the Interest Payment Date such Interest Payment Date or, if the Credit Event Determination Date falls prior to the first Interest Payment Date, no interest shall accrue on the Notes; or

(B) “Accrual of Interest upon Credit Event” is specified as being Applicable in the applicable Final Terms, each Note shall cease to bear interest from the Credit Event Determination Date; and

### 5. Zinsen und andere Berechnungen

- (a) *Zinssatz und auflaufende Zinsen (Bestimmungen von festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und (wo in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt) in Hinblick auf andere Schuldverschreibungen)*

Soweit nicht anders in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt, wird jede Schuldverschreibung bezogen auf ihren ausstehenden Nennbetrag ab und einschließlich dem Verzinsungsbeginn mit einem als jährlichen Prozentsatz ausgedrückten Zinssatz verzinst. Die Zinsen sind im Nachhinein jeweils am Zinszahlungstag zahlbar (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt).

Soweit nicht anders in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Kapitalzahlung wird bei ordnungsgemäßer Vorlage unrechtmäßig einbehalten oder verweigert. In diesem Fall laufen (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil) bis zum Relevanten Tag (wie in Paragraph 12 (Steuern) definiert) weitere Zinsen zum Zinssatz auf, und zwar in der in Paragraph 5 (Zinsen und andere Berechnungen) festgesetzten Weise.

*Sofern*, wenn Paragraph 11(b) oder 11(c) in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind, und

(A) in den Endgültigen Bedingungen angegeben wurde, dass „Verzinsung nach Kreditereignis“ nicht anwendbar ist, sind die jeweiligen Schuldverschreibungen ab dem Zinszahlungstag unmittelbar vor dem Bestimmungstag des Kreditereignisses oder, wenn der Bestimmungstag des Kreditereignisses der Zinszahlungstag ist, ab einem solchen Zinszahlungstag, nicht mehr verzinslich oder, wenn der Bestimmungstag des Kreditereignisses vor dem ersten Zinszahlungstag ist, so laufen für die Schuldverschreibungen keine Zinsen auf, oder

(B) in den Endgültigen Bedingungen angegeben wurde, dass „Verzinsung nach Kreditereignis“ anwendbar ist, sind die jeweiligen Schuldverschreibungen ab dem Bestimmungstag des Kreditereignisses nicht länger verzinslich, und

## Condition 5. Interest and other Calculations

---

*provided further that, if*

(A) Condition 11(d) or Condition 11(e) applies in respect of the Notes and, in the case of Condition 11(d), a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or, in the case of Condition 11(e), a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date, as the case may be; and/or

(B) Condition 11(f) applies in respect of the Notes and the Scheduled Maturity Date, the Grace Period Extension Date or the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, as the case may be, is postponed as provided therein,

then interest will accrue as provided in Condition 11(d), Condition 11(e), or Condition 11(f), as the case may be.

*(b) Business Day Convention*

If any date referred to in these Conditions that is specified to be subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is (i) the Floating Rate Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (x) such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (y) each subsequent such date shall be the last Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment, (ii) the Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day, (iii) the Modified Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day, or (iv) the Preceding Business Day Convention, such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

*ferner vorausgesetzt, dass wenn*

(A) Paragraf 11(d) oder 11(e) auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist und – im Falle von Paragraf 11(d) – keine Nichtanerkennung/kein Moratorium am oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumbewertungstag aufgetreten ist oder – im Falle von Paragraf 11(e) – vor bzw. am Tag der Nachfristverlängerung kein Zahlungsausfall aufgetreten ist, und/oder

(B) Paragraf 11(f) für die Schuldverschreibungen anwendbar ist und der Planmäßige Fälligkeitstag, der Tag der Nachfristverlängerung bzw. der Nichtanerkennungs-/Moratoriumbewertungstag nach den hierin enthaltenen Bestimmungen verschoben wird,

so fallen Zinsen entsprechend den Bestimmungen in den Paragrafen 11(d), 11(e) bzw. 11(f) an.

*(b) Geschäftstagskonvention*

Wenn ein Tag, auf den in diesen Bedingungen Bezug genommen wird und für den festgelegt ist, dass er einer Anpassung gemäß einer Geschäftstagskonvention unterliegt, ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag, wenn (i) die Geschäftstagskonvention als *Floating Rate Business Day Convention* festgelegt ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (x) dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (y) ist jeder nachfolgende derartige Tag der letzte Geschäftstag des Monats, in den dieser Tag ohne die Anpassung gefallen wäre, (ii) die Geschäftstagskonvention als *Following Business Day Convention* festgelegt ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, (iii) die Geschäftstagskonvention als *Modified Following Business Day Convention* festgelegt ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, oder (iv) wenn die Geschäftstagskonvention als *Preceding Business Day Convention* festgelegt ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

## Condition 5. Interest and other Calculations

---

### (c) *Floating Rate Note Provisions*

This Condition 5(c) is applicable to the Note only if the Floating Rate Note Provisions are specified in the relevant Final Terms as being applicable. The Rate of Interest applicable to the Notes for each Interest Period shall be determined by the Calculation Agent at or about the Relevant Time on the Interest Determination Date in respect of such Interest Period in accordance with the following:

(i) if Screen Rate Determination is specified in the relevant Final Terms as the manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined, the Rate of Interest applicable to the Notes for each Interest Period shall be the Reference Rate (where such Reference Rate on the Relevant Screen Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity) appearing on such Relevant Screen Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date;

(ii) if the Relevant Screen Page specified in the relevant Final Terms permanently ceases to quote the Reference Rate(s) but such quotation(s) is/are available from another page, section or other part of such information service selected by the Calculation Agent (the **Replacement Provision**), the Replacement Page shall be substituted for the purpose of the calculation of the Rate of Interest and if no Replacement Page exists but such quotation(s) is/are available from a page, section or other part of a different information service selected by the Calculation Agent and approved by the Issuer (the **Secondary Replacement Page**), the Secondary Replacement Page shall be substituted for the purposes of the calculation of the Rate of Interest, or as stipulated in the Final Terms;

(iii) if Reference Banks Determination is specified in the relevant Final Terms as the manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined and no Reference Rate appears on the Relevant Screen Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, subject as provided below, the Rate of Interest

### (c) *Bestimmungen von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen*

Dieser Paragraf 5(c) ist lediglich auf die Schuldverschreibung anwendbar, wenn die Bestimmungen der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den relevanten Endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt werden. Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz für jede Zinsperiode wird durch die Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag für diese Zinsperiode am oder um den Relevanten Zeitpunkt gemäß den folgenden Bestimmungen festgelegt:

(i) Ist Bildschirmfeststellung in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt, um den Zinssatz bzw. die Zinssätze festzustellen, so ist der Zinssatz, der auf die Schuldverschreibungen für eine Zinsperiode anwendbar ist, der Referenzsatz (wenn dieser Referenzsatz auf der Relevanten Bildschirmseite das bekanntgegebene Ergebnis der Berechnung eines arithmetischen Mittels ist oder üblicherweise von einer Institution bereitgestellt wird) der jeweils am Zinsfestlegungstag auf dieser Relevanten Bildschirmseite zum Relevanten Zeitpunkt angezeigt wird;

(ii) Hat die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte Relevante Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den Referenzsatz/die Referenzsätze anzugeben, ist/sind diese Quotierung(en) jedoch auf einer anderen von der Berechnungsstelle ausgewählten Bildschirmseite, einem Abschnitt oder sonstigen Teil dieses Informationsdienstes verfügbar (die **Ersatzregelung**), wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung eingesetzt, und wenn keine Ersatzbildschirmseite besteht, diese Quotierung(en) jedoch auf einer von der Berechnungsstelle ausgewählten und von der Emittentin genehmigten Bildschirmseite, einem Abschnitt oder sonstigen Teil eines anderen Informationsdienstes verfügbar ist/sind (die **Sekundäre Ersatzbildschirmseite**), wird die Sekundäre Ersatzbildschirmseite zum Zweck der Zinssatzberechnung oder wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt eingesetzt;

(iii) Ist Referenzbankenfestlegung in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt, um Zinssatz bzw. Zinssätze festzustellen, und wird auf der Relevanten Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag zum Relevanten Zeitpunkt kein Referenzsatz angezeigt, so ist, entsprechend der



## Condition 5. Interest and other Calculations

shall be the arithmetic mean of the Reference Rates that each of the Reference Banks is quoting to leading banks in the Financial Centre (as specified in the Final Terms) at the Relevant Time on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent; and

(iv) if paragraph (iii) above applies, and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are so quoting Relevant Rates subject as provided below, the Rate of Interest shall be the arithmetic mean of the rates per annum (expressed as a percentage) that the Calculation Agent determines to be the rates (being the nearest equivalent to the Reference Rate) in respect of an amount that is representative for a single transaction in that market at that time in the Specified Currency that at least two out of five leading banks selected by the Calculation Agent in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, if the Specified Currency is euro, in such financial centres in the Eurozone as are specified in the Final Terms, in each case as selected by the Calculation Agent are quoting at or about the Relevant Time on the date on which such banks would customarily quote such rates (x) to leading banks carrying on business in Europe, or (if the Calculation Agent determines that fewer than two of such banks are so quoting to such leading banks in Europe) (y) to leading banks carrying on business in the Financial Centre; except that, if fewer than two of such banks are so quoting to such leading banks, the Rate of Interest shall be the Rate of Interest determined on the previous Interest Determination Date (after readjustment for any difference between any Margin or Maximum or Minimum Rate of Interest applicable to the preceding Interest Period and to the relevant Interest Period).

For the purposes of these Conditions, **Eurozone** means the region comprised of the countries whose lawful currency is the euro.

### *(d) Zero Coupon Note Provisions*

This Condition 5(d) is applicable to the Notes only if the Zero Coupon Note Provisions are specified in the relevant Final Terms as being applicable. Where a Note the Rate of Interest of which is specified hereon to be Zero Coupon is repayable prior to the Maturity Date, the amount due and payable prior to the

Festlegung durch die Berechnungsstelle, der Zinssatz, vorbehaltlich des Nachstehenden, das arithmetische Mittel der Referenzsätze, die durch die Referenzbanken gegenüber führenden Banken im Finanzzentrum am Zinsfestlegungstag zu dem Relevanten Zeitpunkt quotiert werden; und

(iv) Findet Absatz (iii) Anwendung und ermittelt die Berechnungsstelle, dass weniger als zwei Referenzbanken Relevante Zinssätze wie nachstehend vorgesehen anbieten, ist der Zinssatz das arithmetische Mittel der Jahreszinssätze (ausgedrückt als Prozentsatz), welche die Berechnungsstelle als die Zinssätze (die dem Referenzsatz am nächsten kommen) in Bezug auf einen Betrag, der für eine Einzeltransaktion in der Festgelegten Währung in diesem Markt zu dieser Zeit repräsentativ ist, bestimmt, die von mindestens zwei von fünf von der Berechnungsstelle im Hauptfinanzzentrum des Landes der Festgelegten Währung ausgewählten führenden Banken oder, falls die Festgelegte Währung der Euro ist, in den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzzentren der Eurozone, jeweils entsprechend der Auswahl der Berechnungsstelle, zu dem oder um den Relevanten Zeitpunkt an dem Tag angeboten werden, an dem diese Banken üblicherweise solche Sätze anbieten und zwar (x) an führende Banken, die in Europa tätig sind, oder (falls die Berechnungsstelle ermittelt, dass weniger als zwei dieser Banken auf diese Weise an solche führenden Banken in Europa anbieten) (y) an führende Banken, die im Finanzzentrum tätig sind. Dies erfolgt mit der Maßgabe, dass wenn weniger als zwei solcher Banken an führende Banken auf diese Weise anbieten, der Zinssatz der am vorausgehenden Zinsfestlegungstag festgelegte Zinssatz ist (nach Anpassung in Bezug auf eine mögliche Differenz zwischen Marge oder Höchst- oder Mindestzinssatz, die auf die vorhergehende Zinsperiode und die relevante Zinsperiode Anwendung finden).

Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet **Eurozone** die Region, zu der die Länder gehören, deren gesetzliche Währung der Euro ist.

### *(d) Bestimmungen der Nullkuponschuldverschreibungen*

Dieser Paragraph 5(d) ist lediglich auf die Schuldverschreibungen anwendbar, wenn die Bestimmungen der Nullkuponschuldverschreibungen in den relevanten Endgültigen Bedingungen als anwendbar festgelegt werden. Ist eine Schuldverschreibung, deren Zinssatz als Nullkupon

## Condition 5. Interest and other Calculations

Maturity Date shall be the Early Redemption Amount of such Note. As from the date of any early redemption, the Rate of Interest for any overdue Early Redemption Amount of such a Note shall be a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (as defined in Condition 6(b)).

(e) *Margin, Maximum/Minimum Rates of Interest, Instalment Amounts and Redemption Amounts, Rate Multipliers and Rounding*

(i) If any Margin or Rate Multiplier is specified hereon (either (x) generally, or (y) in relation to one or more Interest Periods), an adjustment shall be made to all Rates of Interest, in the case of (x), or the Rates of Interest for the specified Interest Periods, in the case of (y), calculated in accordance with (c) above by adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of such Margin or multiplying such Rate Multiplier, subject always to the next paragraph;

(ii) If any Maximum or Minimum Rate of Interest, or Redemption Amount is specified in the Final Terms, then any Rate of Interest or Redemption Amount shall be subject to such maximum or minimum, as the case may be.

(iii) Subject to the requirements of applicable law, for the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (unless otherwise specified), (x) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), and (y) all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes **unit** means, with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means 0.01 euro.

(f) *Calculations*

The amount of interest (**Interest Amount**) payable in respect of any Note for any period shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the outstanding nominal amount of such

angegeben ist, vor dem Fälligkeitstag rückzahlbar, ist der vor dem Fälligkeitstag fällige und zahlbare Betrag der vorzeitige Rückzahlungsbetrag dieser Schuldverschreibung. Ab dem Tag einer vorzeitigen Rückzahlung ist der Zinssatz für jeden überfälligen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einer solchen Schuldverschreibung ein Jahreszinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz), der der Emissionsrendite (wie in Paragraf 6(b) definiert) entspricht.

(e) *Marge, Höchst-/Mindestzinssätze, Raten und Rückzahlungsbeträge, Zinssatzmultiplikatoren und Rundungen*

(i) Falls hierin eine Marge oder ein Zinssatzmultiplikator angegeben ist (sei es (x) allgemein oder (y) in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden), erfolgt eine Anpassung aller Zinssätze im Falle von (x) bzw. der Zinssätze für die festgelegten Zinsperioden im Falle von (y), berechnet gemäß Absatz (c) unter Addition (bei einer positiven Zahl) oder Abzug (bei einer negativen Zahl) des absoluten Werts dieser Marge oder durch Multiplikation mit diesem Zinssatzmultiplikator, jeweils vorbehaltlich des folgenden Paragrafen;

(ii) Sind in den Endgültigen Bedingungen Höchst- oder Mindestwerte hinsichtlich der Zinssätze oder der Rückzahlungsbeträge festgelegt, unterliegt jeder Zinssatz oder jeder Rückzahlungsbetrag diesen Höchst- bzw. Mindestwerten;

(iii) Vorbehaltlich der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen werden für die Zwecke von gemäß diesen Bedingungen erforderlichen Berechnungen (sofern nichts anderes angegeben ist) (x) alle Prozentsätze, die sich aus diesen Berechnungen ergeben, falls erforderlich, auf den nächsten ein Hunderttausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet (wobei halbe Stellen aufgerundet werden), und (y) alle fällig und zahlbar gewordenen Währungsbeträge auf die nächste Einheit dieser Währung auf- oder abgerundet (wobei halbe Stellen aufgerundet werden). Für diese Zwecke bezeichnet **Einheit** in Bezug auf jede Währung, außer dem Euro, den niedrigsten als gesetzliche Währung in dem Land dieser Währung verfügbaren Betrag dieser Währung und in Bezug auf den Euro 0,01 Euro.

(f) *Berechnungen*

Der in Bezug auf eine Schuldverschreibung für einen Zeitraum zahlbare Zinsbetrag (**Zinsbetrag**) wird durch Multiplikation des Produkts aus dem Zinssatz und dem ausstehenden Nennbetrag dieser

## Condition 5. Interest and other Calculations

---

Note by the Day Count Fraction, unless, in respect of Floating Rate Notes, Currency Linked Interest Notes, Commodity Linked Interest Notes, Fund Linked Interest Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes, an amount of interest (or a formula for its calculation) is specified in respect of such period, in which case the amount of interest payable in respect of such Note for such period shall equal such Interest Amount (or be calculated in accordance with such formula).

In the case of Currency Linked Interest Notes, Commodity Linked Interest Notes or Fund Linked Interest Notes, in the event that the relevant amount of interest cannot be calculated in accordance with such formula the provisions of Condition 8 (Additional Provisions Relating to Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes) shall apply to such calculation, where references to redemption or the redemption amount shall be construed as references to the same but in respect of the calculation of any amount of interest instead of redemption.

In the case of Index Linked Interest Notes, in the event that the relevant amount of interest cannot be calculated in accordance with such formula the provisions of Condition 9 (Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes) shall apply to such calculation, where references to redemption, the redemption amount, adjustment of any index or calculation of any index shall be construed as references to the same but in respect of the calculation of any amount of interest instead of redemption.

In the case of Equity Linked Interest Notes, in the event that the relevant amount of interest cannot be calculated in accordance with such formula the provisions of Condition 10 (Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes) shall apply to such calculation, where references to redemption, the redemption amount, any event referred to in Condition 10(b) or any other event which results in the inability to calculate the amount of interest in respect of such Equity Linked Interest Notes as specified in the relevant Final Terms shall be construed as references

Schuldverschreibung mit dem Zinstagequotienten ermittelt. Dies gilt nicht, soweit für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit währungsbezogener Verzinsung, mit waren-/rohstoffbezogener Verzinsung, Schuldverschreibungen mit fondsbezogener Verzinsung, oder Schuldverschreibungen mit indexbezogener Verzinsung oder mit aktienbezogener Verzinsung für einen solchen Zeitraum ein Zinsbetrag (oder eine Formel zu dessen Ermittlung) festgelegt ist. In diesem Fall entspricht der in Bezug auf diese Schuldverschreibung zahlbare Zinsbetrag für diesen Zeitraum dem Zinsbetrag (oder wird gemäß einer solchen Formel ermittelt).

Wenn bei Schuldverschreibungen mit währungsbezogener Verzinsung, mit waren-/rohstoffbezogener Verzinsung oder mit fondsbezogener Verzinsung der relevante Zinsbetrag nicht gemäß dieser Formel ermittelt werden kann, gelten die Bestimmungen von Paragraph 8 (Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit währungsbezogener Rückzahlung, mit waren-/rohstoffbezogener Rückzahlung und mit fondsbezogener Rückzahlung), wobei Verweise auf Rückzahlungen oder Rückzahlungsbeträge als Verweise auf dieselben auszulegen sind, jedoch hinsichtlich der Berechnung eines Zinsbetrags anstatt eines Rückzahlungsbetrags gelten.

Wenn bei Schuldverschreibungen mit indexbezogener Verzinsung der relevante Zinsbetrag nicht gemäß dieser Formel ermittelt werden kann, gelten die Bestimmungen von Paragraph 9 (Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung), wobei Verweise auf Rückzahlungen, Rückzahlungsbeträge, Indexanpassungen oder Indexberechnungen als Verweise auf dieselben auszulegen sind, jedoch hinsichtlich der Berechnung eines Zinsbetrags anstatt eines Rückzahlungsbetrags gelten.

Wenn bei Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung der relevante Zinsbetrag nicht gemäß dieser Formel ermittelt werden kann, gelten die Bestimmungen von Paragraph 10 (Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung), wobei Verweise auf Rückzahlungen, Rückzahlungsbeträge, ein in Paragraph 10(b) genanntes Ereignis oder ein sonstiges Ereignis, aufgrund dessen eine Berechnung des Zinsbetrags für die aktienbezogenen Schuldverschreibungen gemäß den Endgültigen Bedingungen nicht möglich

## Condition 5. Interest and other Calculations

to the same but in respect of the calculation of any amount of interest instead of redemption.

(g) *Determination and Publication of Rates of Interest, Interest Amounts, Redemption Amounts and Instalment Amounts*

As soon as practicable after the Relevant Time on each Interest Determination Date or such other time on such date as the Calculation Agent may be required to calculate any Redemption Amount or Instalment Amount, obtain any quote or make any determination or calculation, it shall determine the Rates of Interest payable and calculate the Interest Amounts payable in respect of each Specified Denomination of the Notes for the relevant Interest Period, calculate the Redemption Amount or Instalment Amount, obtain such quote or make such determination or calculation, as the case may be, and cause the Rates of Interest and the Interest Amounts for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date and, if required to be calculated, the Redemption Amount or any Instalment Amount to be notified to the Trustee, the Issuer, each of the Paying Agents, the Noteholders, any other Calculation Agent appointed in respect of the Notes that is to make a further calculation upon receipt of such information and, if the Notes are listed on a stock exchange and the rules of such exchange so require, such exchange as soon as possible after their determination but in no event later than (i) the commencement of the relevant Interest Period, if determined prior to such time, in the case of notification to such exchange of a Rate of Interest and Interest Amount, or (ii) in all other cases, as soon as possible after their determination but in any event no later than the fourth Business Day after such determination. Where any Interest Payment Date or Interest Period is subject to adjustment pursuant to Condition 5(b), the Interest Amounts and the Interest Payment Date so published may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. If the Notes become due and payable under Condition 14 (Events of Default), the accrued interest and the Rate of Interest payable in respect of the Notes shall nevertheless continue to be calculated as previously in accordance with this Condition but no publication of the Rate of Interest or the Interest Amount so calculated need be made unless the Trustee otherwise requires. The

ist, als Verweise auf dieselben auszulegen sind, jedoch hinsichtlich der Berechnung eines Zinsbetrags anstatt eines Rückzahlungsbetrags gelten.

(g) *Festsetzung und Veröffentlichung der Zinssätze, Zinsbeträge, Rückzahlungsbeträge und Raten*

Sobald wie möglich nach dem Relevanten Zeitpunkt an jedem Zinsfestlegungstag oder einem anderen Zeitpunkt an einem Tag, an dem die Berechnungsstelle einen Rückzahlungsbetrag oder eine Rate ermitteln, eine Quotierung einholen, eine Festsetzung oder Berechnung durchführen muss, legt sie den Zinssatz fest und ermittelt den zahlbaren Zinsbetrag für jede Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen für die relevante Zinsperiode, berechnet den Rückzahlungsbetrag oder die Rate, holt die Quotierung ein oder macht die Festsetzung bzw. Berechnung und veranlasst, dass der Zinssatz und die Zinsbeträge für jede Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag und, sofern eine Berechnung erforderlich ist, der Rückzahlungsbetrag oder eine Rate der Treuhänderin, der Emittentin, jeder Zahlstelle, den Inhabern, jeder anderen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bestellten Berechnungsstelle, die nach Erhalt dieser Informationen eine weitere Berechnung durchführt, und, falls die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, der Börse baldmöglichst nach deren Festsetzung, aber keinesfalls später als (i) zum Beginn der relevanten Zinsperiode, wenn die Ermittlung davor erfolgt – im Falle einer Mitteilung von einem Zinssatz und Zinsbetrag an die Börse, oder (ii) in allen anderen Fällen baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten Geschäftstag nach dieser Festsetzung. Unterliegt ein Zinszahlungstag oder eine Zinsperiode einer Anpassung gemäß Paragraf 5(b), können die veröffentlichten Zinsbeträge und der Zinszahlungstag im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Werden die Schuldverschreibungen gemäß Paragraf 14 (Kündigungsgründe) fällig und zahlbar, werden die aufgelaufenen Zinsen und der in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Zinssatz dennoch weiter wie zuvor in Übereinstimmung mit diesem Paragrafen ermittelt. Es wird jedoch keine Veröffentlichung des ermittelten Zinssatzes oder Zinsbetrags erforderlich, es sei denn, die Treu-

## Condition 5. Interest and other Calculations

determination of each Rate of Interest, Interest Amount, Redemption Amount and Instalment Amount, the obtaining of each quote and the making of each determination or calculation by the Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

### *(h) Determination or Calculation by Trustee*

If the Calculation Agent does not at any time for any reason determine or calculate the Rate of Interest for an Interest Period or any Interest Amount, Instalment Amount or Redemption Amount, the Trustee shall do so (or shall appoint an agent on its behalf to do so) and such determination or calculation shall be deemed to have been made by the Calculation Agent. In doing so, the Trustee shall apply the foregoing provisions of this Condition, with any necessary consequential amendments, to the extent that, in its opinion, it can do so, and, in all other respects it shall do so in such manner as it shall deem fair and reasonable in all the circumstances.

### *(i) Definitions*

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:

**Business Day** means:

(i) in the case of a specified currency other than euro, a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Financial Centre and in London; and/or

(ii) in the case of euro, a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (**TARGET**) system, or any successor thereto, is operating; and/or

(iii) in the case of a specified currency and/or one or more specified Financial Centres, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the specified currency or, if none is specified,

händerin verlangt etwas anderes. Die Festsetzung jedes Zinssatzes, Zinsbetrags, Rückzahlungsbetrags und jeder Rate, die Einholung jeder Quotierung und die Durchführung jeder Festsetzung oder Berechnung durch die Berechnungsstelle(n) sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

### *(h) Festsetzung oder Berechnung durch die Treuhänderin*

Bestimmt oder ermittelt die Berechnungsstelle zu irgendeinem Zeitpunkt und aus irgendeinem Grund den Zinssatz für eine Zinsperiode oder einen Zinsbetrag, eine Rate oder einen Rückzahlungsbetrag nicht, führt die Treuhänderin diese Festsetzungen oder Berechnungen durch (oder bestellt eine Stelle, die diese Festsetzungen oder Berechnungen durchführt). Diese Festsetzung oder Berechnung ist dann so zu behandeln, als wäre sie durch die Berechnungsstelle erfolgt. Dabei wendet die Treuhänderin die vorstehenden Bestimmungen in diesem Paragraphen mit den möglicherweise notwendigen Ergänzungen in der Weise an, als dies ihres Erachtens erforderlich ist, und in jeder anderen Hinsicht erfolgt dies in einer Weise, wie sie dies unter allen Umständen als gerecht und angemessen erachtet.

### *(i) Begriffsbestimmungen*

Sofern der Kontext nicht etwas anderes erfordert, haben in diesen Emissionsbedingungen die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen:

**Geschäftstag** bezeichnet:

(i) im Falle einer festgelegten Währung, außer Euro, einen Tag, außer einem Samstag oder Sonntag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Finanzzentrum und in London Zahlungen ausführen; und/oder

(ii) im Falle des Euro einen Tag, außer einem Samstag oder Sonntag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (**TARGET**) oder ein Nachfolger hierzu in Betrieb ist; und/oder

(iii) im Falle einer festgelegten Währung und/oder eines oder mehrerer festgelegter Finanzzentren einen Tag außer einem Samstag oder Sonntag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in der festgelegten Währung ausführen, oder, wenn

## Condition 5. Interest and other Calculations

generally in each of the financial centres so specified.

**Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (whether or not constituting an Interest Period, the **Calculation Period**):

(i) if **Actual/365** or **Actual/Actual-ISDA** is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (x) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (y) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365);

(ii) if **Actual/365 (Fixed)** is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365;

(iii) if **Actual/365 (Sterling)** is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366;

(iv) if **Actual/360** is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360;

(v) if **30/360**, **360/360** or **Bond Basis** is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction =

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls:

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number,

eine solche nicht festgelegt wurde, generell Zahlungen in sämtlichen festgelegten Finanzzentren ausgeführt werden.

**Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (unabhängig davon, ob dieser eine Zinsperiode darstellt, der **Zinsberechnungszeitraum**):

(i) falls **Actual/365** oder **Actual/Actual-ISDA** festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, wenn ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe der (x) tatsächlichen Anzahl der Tage des in ein Schaltjahr fallenden Teils des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366 und (y) der tatsächlichen Anzahl der Tage des nicht in ein Schaltjahr fallenden Teils des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365);

(ii) falls **Actual/365 (Fixed)** festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365;

(iii) falls **Actual/365 (Sterling)** festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, falls ein Zinsberechnungsdatum in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366;

(iv) falls **Actual/360** festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360;

(v) falls **30/360**, **360/360** oder **Bond Basis** festgelegt ist, die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; berechnet nach der folgenden Formel:

Zinstagequotient =

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei:

„Y<sub>1</sub>” das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

„Y<sub>2</sub>” das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

„M<sub>1</sub>” den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt

## Condition 5. Interest and other Calculations

in which the first day of the Interest Period falls;

als eine Zahl, in welchen der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

„M<sub>2</sub>” den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welchen der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

„D<sub>1</sub>” den ersten Kalendertag des Zinszeitraums bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, außer wenn diese Zahl 31 wäre, in welchem Fall D<sub>1</sub> mit 30 anzusetzen ist; und

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30;

„D<sub>2</sub>” denjenigen Kalendertag bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, der unmittelbar auf den letzten zum Zinszeitraum zählenden Tag folgt, außer wenn diese Zahl 31 wäre und D<sub>1</sub> größer als 29 ist, in welchem Fall D<sub>2</sub> mit 30 anzusetzen ist;

(vi) if **30E/360** or **Eurobond Basis** is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360 calculated on a formula basis as follows:

(vi) falls **30E/360** oder **Eurobond Basis** festgelegt ist, die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet nach der folgenden Formel:

Day Count Fraction =

Zinstagequotient =

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

wobei:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls:

„Y<sub>1</sub>” das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

„Y<sub>2</sub>” das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

„M<sub>1</sub>” den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welchen der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

„M<sub>2</sub>” den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welchen der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

„D<sub>1</sub>” den ersten Kalendertag des Zinszeitraums bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, außer wenn diese Zahl 31 wäre, in welchem Fall D<sub>1</sub> mit 30 anzusetzen ist; und

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30;

„D<sub>2</sub>” denjenigen Kalendertag bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, der unmittelbar auf den letzten zum Zinszeitraum zählenden Tag folgt, außer wenn diese Zahl 31 wäre, in welchem Fall D<sub>2</sub> mit 30 anzusetzen ist.

## Condition 5. Interest and other Calculations

(vii) if **30E/360 (ISDA)** is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction =

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“Y<sub>1</sub>” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls:

“Y<sub>2</sub>” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“M<sub>1</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“M<sub>2</sub>” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

“D<sub>1</sub>” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

“D<sub>2</sub>” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and in which case D<sub>2</sub> will be 30;

(viii) if **Actual/Actual-ICMA** is specified hereon, (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Regular Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Regular Period and (y) the number of Regular Periods in any year; and (b) where the Calculation Period is longer than one Regular Period, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Regular Period in which it begins divided by the product of (x) the number of days in such Regular Period and (y) the number of Regular Periods in any year; and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Regular Period divided by the product of (x) the number of

(vii) falls **30E/360 (ISDA)** festgelegt ist, die Anzahl der Tage eines Zinsberechnungszeitraums geteilt durch 360, berechnet nach der folgenden Formel:

Zinstagequotient =

$$\frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei:

„Y<sub>1</sub>“ das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

„Y<sub>2</sub>“ das Jahr bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welches der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

„M<sub>1</sub>“ den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welchen der erste Tag des Zinszeitraums fällt;

„M<sub>2</sub>“ den Kalendermonat bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, in welchen der Tag fällt, der unmittelbar dem letzten Tag des Zinszeitraums folgt;

„D<sub>1</sub>“ den ersten Kalendertag des Zinszeitraums bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, außer wenn diese Zahl 31 wäre, in welchem Fall D<sub>1</sub> mit 30 anzusetzen ist; und

„D<sub>2</sub>“ denjenigen Kalendertag bezeichnet, ausgedrückt als eine Zahl, der unmittelbar auf den letzten zum Zinszeitraum zählenden Tag folgt, außer wenn diese Zahl 31 wäre, in welchem Fall D<sub>2</sub> mit 30 anzusetzen ist.

(viii) falls **Actual/Actual-ICMA** festgelegt ist, (a) in den Fällen, in denen der Zinsberechnungszeitraum der Regulären Periode entspricht oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in dieser Regulären Periode und (y) der Anzahl der Regulären Perioden pro Jahr; und (b) in den Fällen, in denen der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Reguläre Periode ist, die Summe aus: (A) der Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, der in die Reguläre Periode fällt, in dem er beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in dieser Regulären Periode und (y) der Anzahl der Regulären Perioden in jedem Jahr; und (B) der



## Condition 5. Interest and other Calculations

---

days in such Regular Period and (y) the number of Regular Periods in any year;

**Early Redemption Amount** shall have the meaning ascribed to it in the applicable Final Terms, or as further described in Condition 6(b).

**Early Termination Amount** means, in respect of any Note, its principal amount or such other amount as may be specified in the applicable Final Terms.

**Financial Centre** means the financial centre as may be specified in the relevant Final Terms or, if none is so specified, the financial centre with which the relevant Reference Rate is most closely connected or, if none is so connected, London.

**Interest Amount** means, in relation to a Note and an Interest Period, the amount of interest payable in respect of that Note for that Interest Period.

**Interest Commencement Date** means the Issue Date or such other date as may be specified hereon.

**Interest Determination Date** means the day falling two Business Days for the Specified Currency prior to the first day of such Interest Period or any other day specified in the Final Terms.

**Interest Period** means the period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.

**Page** means such page, section, caption, column or other part of a particular information service (including, but not limited to, the Reuters Monitor Money Rates Service (**Reuters**)) as may be specified for the purpose of providing a Reference Rate, or such other page, section, caption, column or other part as may replace it on that information service or on such other information service, in each case as may be nominated by the person or organisation providing or sponsoring the information appearing

Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Reguläre Periode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in dieser Regulären Periode und (y) der Anzahl der Regulären Perioden pro Jahr.

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** hat die in den geltenden Endgültigen Bedingungen (bzw. die in den weiteren Ausführungen in Bestimmung 6(b)) angegebene Bedeutung.

**Vorzeitiger Kündigungsbetrag** bezeichnet hinsichtlich einer beliebigen Schuldverschreibung deren Kapitalbetrag oder einen entsprechend anderen Betrag, der in den Endgültigen Bedingungen definiert wurde.

**Finanzzentrum** bezeichnet das Finanzzentrum, wie es in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solches festgelegt werden kann, oder, falls keines festgelegt wurde, das Finanzzentrum mit dem der entsprechende Referenzsatz am engsten verbunden ist, oder, falls keiner verbunden ist, London.

**Zinsbetrag** bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung und eine Zinsperiode den Zinsbetrag, der auf diese Schuldverschreibung für diese Zinsperiode zahlbar ist.

**Verzinsungsbeginn** bezeichnet den Ausgabetag oder einen anderen, entsprechend festgelegten Tag.

**Zinsfestlegungstag** bezeichnet den Tag, der zwei Geschäftstage für die Festgelegte Währung vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt oder jeden in den Endgültigen Bedingungen bestimmten Tag.

**Zinsperiode** bezeichnet den am Verzinsungsbeginn (einschließlich) beginnenden und am ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) endenden Zeitraum und jeden folgenden Zeitraum, der an einem Zinszahlungstag (einschließlich) beginnt und an dem darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) endet.

**Bildschirmseite** bezeichnet eine Bildschirmseite, einen Abschnitt, eine Überschrift, eine Spalte oder einen anderen Teil eines bestimmten Informationsdienstes (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf *Reuters Monitor Money Rates Service (Reuters)*), wie sie für die Zwecke der Bereitstellung des Referenzsatzes festgelegt werden kann, oder eine diese ersetzende andere Seite, einen Abschnitt, eine Überschrift, eine Spalte oder einen anderen Teil dieses Informationsdienstes oder eines anderen

## Condition 5. Interest and other Calculations

there for the purpose of displaying rates or prices comparable to that Relevant Rate.

**Rate of Interest** means the rate of interest payable from time to time in respect of this Note and that is either specified or calculated in accordance with the provisions hereon.

As used herein, **Reference Banks** means the institutions specified as such hereon or, if none, those offices of four major banks selected by the Calculation Agent in the interbank market that is most closely connected with the Reference Rate.

**Redemption Amount** means, as appropriate, the Final Redemption Amount (as specified in the relevant Final Terms), the Early Redemption Amount (as defined below), the Early Redemption Amount (Tax) (as specified in the relevant Final Terms), the Optional Redemption Amount (Call) (as specified in the relevant Final Terms), the Optional Redemption Amount (Put) (as specified in the relevant Final Terms), the Early Termination Amount (as specified in the relevant Final Terms) or such other amount in the nature of a redemption amount as may be specified in, or determined in accordance with the provisions of, the relevant Final Terms.

**Reference Rate** has the meaning given in the relevant Final Terms (the rate for an amount that is representative for a single transaction in that market at that time in the Specified Currency for a period (if applicable or appropriate to the Reference Rate (e.g. three month LIBOR)).

**Regular Period** means:

(i) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period from and including one Interest Payment Date to but excluding the next Interest Payment Date;

(ii) in the case of Notes where, apart from the first

Informationsdienstes, jeweils wie von der jeweiligen Institution benannt, welche die dort, zum Zwecke der Anzeige von mit dem Relevanten Zinssatz vergleichbaren Zinssätzen oder Kursen angezeigten Informationen bereitstellt oder sponsert.

**Zinssatz** bezeichnet den in Bezug auf diese Schuldverschreibung jeweils zahlbaren Zinssatz, der entweder angegeben ist oder gemäß den hierin enthaltenen Bestimmungen berechnet wird.

**Referenzbanken** bezeichnet die hier als solche bezeichneten Institutionen, oder, falls keine bestimmt wurden, die Niederlassungen von vier derjenigen Banken, die von der Berechnungsstelle aus dem Interbankenmarkt, der am engsten mit dem Referenzsatz verbunden ist, ausgewählt werden.

**Rückzahlungsbetrag** bedeutet, soweit anwendbar, der Endgültige Rückzahlungsbetrag (wie in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt), der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Tax) (wie in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt), der Optionale Rückzahlungsbetrag (Call) (wie in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt), der Optionale Rückzahlungsbetrag (Put) (wie in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt), der Vorzeitige Kündigungsbetrag (wie in den relevanten Endgültigen Bedingungen festgelegt) und jeder andere Betrag, welcher seiner Art nach ein Rückzahlungsbetrag ist und gemäß den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen festgelegt oder bestimmt werden kann.

**Referenzsatz** hat die in den relevanten Endgültigen Bedingungen zugewiesene Bedeutung (der Satz für einen Betrag, der für eine Einzeltransaktion in diesem Markt zu dieser Zeit in der Festgelegten Währung für eine Periode repräsentativ ist, soweit sie angemessen für und anwendbar auf den Referenzsatz ist (z. B. 3-Monats-LIBOR)).

**Reguläre Periode** bedeutet:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, auf die Zinsen nur durch regelmäßige Zahlungen zahlbar sind, jeder Zeitraum von und einschließlich dem Verzinsungsbeginn und bis zu und ausschließlich dem ersten Zinszahlungstag und jeder nachfolgende Zeitraum von und einschließlich einem Zinszahlungstag und bis zu und ausschließlich dem nächsten Zinszahlungstag;

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, auf die

## Condition 5. Interest and other Calculations

Interest Period, interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including a Regular Date falling in any year to but excluding the next Regular Date, where **Regular Date** means the day and month (but not the year) on which any Interest Payment Date falls; and

(iii) in the case of Notes where, apart from one Interest Period other than the first Interest Period, interest is scheduled to be paid only by means of regular payments, each period from and including a Regular Date falling in any year to but excluding the next Regular Date, where Regular Date means the day and month (but not the year) on which any Interest Payment Date falls other than the Interest Payment Date falling at the end of the irregular Interest Period.

**Relevant Time** means, with respect to any Interest Determination Date, the local time in the Financial Centre specified hereon or, if none is specified, the local time in the Financial Centre at which it is customary to determine bid and offered rates in respect of deposits in the Specified Currency in the interbank market in the Financial Centre.

**Specified Currency** means the currency specified as such hereon or, if none is specified, the currency in which the Notes are denominated.

### (j) Calculation Agent and Reference Banks

The Issuer shall procure that there shall at all times be four Reference Banks (or such other number as may be required) with offices in the Financial Centre and one or more Calculation Agents if provision is made for them in the Final Terms and for so long as any Note is outstanding (as defined in the Trust Deed). If any Reference Bank (acting through its relevant offices) is unable or unwilling to continue to act as a Reference Bank, then the Issuer shall (with the prior approval of the Trustee) appoint another Reference Bank with an office in the Financial Centre to act as such in its place. Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Notes, references in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Conditions. If the Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if the Calculation Agent fails duly to establish the Rate of Interest for an Interest Period or to calculate any

Zinsen, ausgenommen für die erste Zinsperiode, nur durch regelmäßige Zahlungen zahlbar sind, jeden Zeitraum von und einschließlich einem Regulären Tag bis zu und ausschließlich dem nächsten Regulären Tag, wobei Regulärer Tag den Tag und Monat (jedoch nicht das Jahr) bezeichnet, auf den ein Zinszahlungstag fällt; sowie

(iii) im Falle von Schuldverschreibungen, auf die Zinsen, ausgenommen für eine Zinsperiode, die nicht die erste Zinsperiode ist, nur durch regelmäßige Zahlungen zahlbar sind, jeder Zeitraum von und einschließlich einem Regulären Tag bis zu aber ausschließlich dem nächsten Regulären Tag, wobei Regulärer Tag den Tag und Monat (jedoch nicht das Jahr) bezeichnet, auf den ein Zinszahlungstag fällt, der nicht auf das Ende einer nicht regulären Zinsperiode fällt.

**Relevanter Zeitpunkt** bezeichnet, in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag, die Ortszeit des hier angegebenen Finanzzentrums oder, falls keines angegeben ist, die Ortszeit des Finanzzentrums, an dem üblicherweise Geld- und Angebotssätze in Bezug auf Einlagen in der Festgelegten Währung am Interbankenmarkt des Finanzzentrums festgesetzt werden.

**Festgelegte Währung** bezeichnet die hierin als solche festgelegte Währung oder, falls keine festgelegt ist, die Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

### (j) Berechnungsstelle und Referenzbanken

Die Emittentin sorgt dafür, dass jederzeit vier Referenzbanken (oder eine andere erforderliche Anzahl) mit Geschäftsstelle im Finanzzentrum und eine oder mehrere Berechnungsstellen bestehen, soweit diese in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen sind und solange Schuldverschreibungen ausstehen (wie im *Trust Deed* definiert). Wenn eine Referenzbank (durch ihre relevante Geschäftsstelle handelnd) nicht weiter als Referenzbank handeln kann oder will, benennt die Emittentin (mit vorheriger Genehmigung der Treuhänderin) eine andere Referenzbank mit einer Geschäftsstelle im Finanzzentrum, die an ihrer Stelle handelt. Werden in Bezug auf die Schuldverschreibungen mehr als eine Berechnungsstelle bestellt, werden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle so ausgelegt, dass jede einzelne Berechnungsstelle ihre jeweiligen Aufgaben gemäß diesen Bedingungen ausübt. Wenn die Berechnungsstelle nicht als solche handeln kann oder

## Condition 5. Interest and other Calculations

---

Interest Amount, Instalment Amount or Redemption Amount or to comply with any other requirement, the Issuer shall (with the prior written approval of the Trustee) appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the interbank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter index options market) that is closely connected with the calculation or determination to be made by the Calculation Agent (acting through its principal London office or any other office actively involved in such market) to act as such in its place. The Calculation Agent may not resign its duties unless the Issuer has appointed a successor Calculation Agent.

### *(k) Certificates to be final*

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 5 (Interest and other Calculations), whether by the Calculation Agent or the Trustee, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent, the Trustee, the Issuing and Paying Agent, the other Paying Agents and all Noteholders, Receiptholders and Couponholders and (in the absence as aforesaid) no liability to the Issuer, the Noteholders, the Receiptholders or the Couponholders shall attach to the Calculation Agent or the Trustee in connection with the exercise or non-exercise by them of their powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

will oder wenn die Berechnungsstelle für eine Zinsperiode den Zinssatz nicht ordnungsgemäß ermittelt, einen Zinsbetrag, eine Rate oder einen Rückzahlungsbetrag nicht ordnungsgemäß berechnet oder eine andere Anforderung nicht ordnungsgemäß erfüllt, bestellt die Emittentin (mit vorheriger schriftlicher Genehmigung der Treuhänderin) eine führende Bank oder eine Investmentbank, die auf dem Interbankenmarkt (oder ggf. dem Geld-, Swap- oder OTC-Index-Optionsmarkt) tätig ist und eng mit der durch die Berechnungsstelle (handelnd durch ihre Hauptgeschäftsstelle in London oder eine andere Geschäftsstelle, die aktiv in diesem Markt tätig ist) vorzunehmenden Berechnung oder Festsetzung verbunden ist, um an ihrer Stelle zu handeln. Die Berechnungsstelle kann von ihren Aufgaben nicht zurücktreten, bevor nicht die Emittentin einen Nachfolger als Berechnungsstelle bestellt hat.

### *(k) Verbindlichkeit von Bescheinigungen*

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder der Treuhänderin für die Zwecke dieses Paragraphen 5 (Zinsen und andere Berechnungen) gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein vorsätzliches Fehlverhalten, böser Glaube oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Treuhänderin, die Emissions- und Zahlstelle, die anderen Zahlstellen und alle Inhaber von Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen bindend. Soweit die oben angeführten Umstände nicht vorliegen, sind die Berechnungsstelle oder die Treuhänderin im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Befugnisse, Aufgaben und Ermessensentscheidungen gemäß diesen Bestimmungen der Emittentin, den Inhabern von Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen gegenüber nicht haftbar.

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

---

### 6. Redemption, Purchase and Options

#### (a) *Redemption by Instalments and Final Redemption*

(i) Unless redeemed or purchased and cancelled as provided in this Condition 6 (Redemption, Purchase and Options) or the relevant Instalment Date (being one of the dates so specified in the Final Terms) is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(d) or 6(e), each Note that provides for Instalment Dates and Instalment Amounts shall be partially redeemed on each Instalment Date at the related Instalment Amount specified in the Final Terms. The outstanding nominal amount of each such Note shall be reduced by the Instalment Amount (or, if such Instalment Amount is calculated by reference to a proportion of the nominal amount of such Note, such proportion) for all purposes with effect from the related Instalment Date, unless payment of the Instalment Amount is improperly withheld or refused on presentation of the related Receipt, in which case, such amount shall remain outstanding until the Relevant Date relating to such Instalment Amount.

(ii) Unless redeemed or purchased and cancelled as provided below or its maturity is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(d) or 6(e), each Note shall be finally redeemed on the Maturity Date specified in the Final Terms at its Redemption Amount (which, unless otherwise provided in the Final Terms, is its nominal amount) or, in the case of a Note falling within paragraph (i) above, its final Instalment Amount.

#### (b) *Early Redemption*

##### (1) *Zero Coupon Notes*

(i) The Early Redemption Amount (as defined in the relevant Final Terms or as described below) payable in respect of any Note that does not bear interest prior to the Maturity Date, the Early Redemption Amount of which is not linked to an index and/or a formula, upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(c) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 14 (Events

### 6. Rückzahlung, Ankauf und Optionen

#### (a) *Rückzahlung in Raten und Rückzahlung bei Endfälligkeit*

(i) Soweit nicht zuvor bereits, wie in diesem Paragraf 6 (Rückzahlung, Ankauf und Optionen) vorgesehen, zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, oder bei Verlängerung des relevanten Ratenzahlungstermins (d.h. einem der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Termine) nach Wahl der Emittentin oder der Inhaber gemäß Paragraf 6(d) oder 6(e), wird jede Schuldverschreibung, für die Ratenzahlungstermine und Raten vorgesehen sind, an jedem Ratenzahlungstermin mit der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten entsprechenden Rate teilweise zurückgezahlt. Der ausstehende Nennbetrag jeder Schuldverschreibung wird für alle Zwecke ab dem jeweiligen Ratenzahlungstermin um die Rate (oder, falls die Rate unter Bezugnahme auf einen Teil des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung ermittelt wird, um diesen Teil) vermindert, es sei denn, die Zahlung der Rate wird bei Vorlage des entsprechenden Rückzahlungsscheins unrechtmäßig einbehalten oder verweigert. In diesem Fall steht dieser Betrag bis zu dem Relevanten Tag in Bezug auf diese Rate aus.

(ii) Soweit nicht zuvor bereits, wie nachstehend vorgesehen, zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, oder bei Verlängerung der Endfälligkeit nach Wahl der Emittentin oder der Inhaber gemäß Paragraf 6(d) oder 6(e), wird jede Schuldverschreibung an dem in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, der Nennbetrag ist) oder, im Falle einer Schuldverschreibung gemäß Absatz (i) zu ihrer Abschlussrate, abschließend zurückgezahlt.

#### (b) *Vorzeitige Rückzahlung*

##### (1) *Nullkupon-Schuldverschreibungen*

(i) Der in Bezug auf eine Schuldverschreibung, für die vor dem Fälligkeitstag keine Zinsen ausgezahlt werden und deren Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag nicht an einen Index und/oder eine Formel gebunden ist, bei Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gemäß Paragraf 6(c) oder bei Fälligkeit gemäß Paragraf 14 (Kündigungsgründe) zahlbare Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (wie in den

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

---

of Default) shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note.

(ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the Amortised Face Amount of any such Note shall be the scheduled Redemption Amount of such Note on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (which, if none is shown in the applicable Final Terms, shall be such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the Notes if they were discounted back to their issue price on the Issue Date) compounded annually. Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction shown hereon.

(iii) If the Early Redemption Amount payable in respect of any such Note upon its redemption pursuant to Condition 6(c) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 14 (Events of Default) is not paid when due, the Redemption Amount due and payable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note as defined in subparagraph (ii) above, except that such subparagraph shall have effect as though the reference therein to the date on which the Note becomes due and payable were replaced by a reference to the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this subparagraph shall continue to be made (as well after as before judgment) until the Relevant Date, unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Redemption Amount of such Note on the Maturity Date together with any interest that may accrue in accordance with Condition 5(d).

### (2) *Other Notes*

In the case of a Currency Linked Interest Note, a Currency Linked Redemption Note, a Commodity Linked Interest Note, a Commodity Linked Redemption Note, a Fund Linked Interest Note, a Fund Linked Redemption Note, an Index Linked Interest Note, an Index Linked Redemption Note, an Equity Linked Interest Note, an Equity Linked

relevanten Endgültigen Bedingungen definiert oder wie nachfolgend beschrieben) ist der Amortisationsbetrag (berechnet, wie nachstehend festgelegt).

(ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen des nachfolgenden Absatzes (iii) ist der Amortisationsbetrag einer solchen Schuldverschreibung der vorgesehene Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung am Fälligkeitstag, abgezinst mit einem jährlichen Satz (ausgedrückt als Prozentsatz), der der Emissionsrendite entspricht (die, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine angegeben ist, dem Satz entspricht, der zu einem Amortisationsbetrag führen würde, der dem Ausgabepreis der Schuldverschreibungen entspricht, wenn sie auf den Ausgabepreis, der am Ausgabebetrag galt, abgezinst würden), der jährlich aufgezinst wird. Ist eine derartige Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu machen, erfolgt diese auf der Grundlage des hierin angegebenen Zinstagequotienten.

(iii) Wird der in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bei ihrer Rückzahlung gemäß Paragraph 6(c) oder bei Fälligkeit wie in Paragraph 14 (Kündigungsgründe) vorgesehene zahlbare Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht gezahlt, ist der in Bezug auf diese Schuldverschreibung zahlbare Rückzahlungsbetrag der Amortisationsbetrag dieser Schuldverschreibung, wie in Absatz (ii) definiert, mit der Maßgabe, dass dieser Absatz so anzuwenden ist, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem die Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, durch eine Bezugnahme auf den Relevanten Tag ersetzt würde. Die Berechnung des Amortisationsbetrags gemäß diesem Absatz erfolgt weiter (sowohl vor als auch nach einem Urteil) bis zum Relevanten Tag, es sei denn, der Relevante Tag fällt auf oder nach den Fälligkeitstag. In diesem Fall entspricht der fällige und zahlbare Betrag dem vorgesehenen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zuzüglich aller Zinsen, die gemäß Paragraph 5(d) auflaufen können.

### (2) *Sonstige Schuldverschreibungen*

Schuldverschreibungen, deren Verzinsung oder Rückzahlung auf eine Währung, Waren/Rohstoffe, einen Fonds, einen Index, Aktien oder Kredite bezogen sind werden in Bezug auf den jeweiligen Nennbetrag dieser Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten festgelegten Stückelung unter Bezugnahme auf die Bestimmungen der anwend-

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

Redemption Note or a Credit Linked Note, each such Note shall be redeemed at its Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of such Notes equal to the lowest Specified Denomination determined by reference to the provisions in the applicable Final Terms.

In the case of a Note (other than a Zero Coupon Note but including an Instalment Note and a Partly Paid Note) with a Final Redemption Amount which is or may be less or greater than the Issue Price or which is payable in a Specified Currency other than that in which the Note is denominated, each such Note shall be redeemed at the amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms or, if no such amount or manner is so specified in the applicable Final Terms, at its nominal amount less, if specified as applicable in the applicable Final Terms, Early Redemption Unwind Costs.

**Early Redemption Unwind Costs** means the amount specified in the applicable Final Terms or if **Standard Early Redemption Unwind Costs** are specified in the applicable Final Terms, an amount determined by the Calculation Agent equal to the sum of (without duplication) all costs, expenses (including loss of funding), tax and duties incurred by the Issuer in connection with the redemption of the Notes and the related termination, settlement or reestablishment of any hedge or related trading position, such amount to be apportioned *pro rata* amongst each nominal amount of Notes in the Specified Denomination.

### (c) *Redemption for Taxation Reasons*

If, as a result of any amendment to or change in the laws or regulations of Austria or of any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax or any change in the official or generally accepted interpretation or application of such laws or regulations which become effective on or after the Issue Date, the Issuer has or will become obliged to pay any additional amounts as described in Condition 12

baren Endgültigen Bedingungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag getilgt.

Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Nullkuponanleihen, jedoch einschließlich Schuldverschreibungen mit Ratenrückzahlung oder Teilzahlungen) mit einem Endgültigen Rückzahlungsbetrag, der über oder unter dem Ausgabepreis liegt oder liegen kann oder der in einer Festgelegten Währung zahlbar ist, die nicht der Währung entspricht, auf die die Schuldverschreibungen lauten, werden zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag oder zu dem nach dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verfahren getilgt. Wurde kein solcher Betrag bzw. kein solches Verfahren angegeben, findet der Nennbetrag Anwendung; bei entsprechender Angabe in den Endgültigen Bedingungen abzüglich der Abwicklungskosten bei vorzeitiger Rückzahlung.

**Abwicklungskosten bei vorzeitiger Rückzahlung** bezeichnet den in den geltenden Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag. Wurde **Standard-Abwicklungskosten bei vorzeitiger Rückzahlung** in den geltenden Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet dies einen von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag in Höhe der Summe (ohne Duplizierung) aller Kosten, Aufwendungen (einschließlich Finanzierungsverlusten), Steuern und Abgaben, die der Emittentin in Verbindung mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen und der damit verbundenen Beendigung, Regulierung oder Neupositionierung von Absicherungs- oder verbundenen Handelsbuchpositionen entstanden sind, wobei dieser Betrag anteilig im Verhältnis der Nennbeträge der Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung zugeteilt wird.

### (c) *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

Sollte die Emittentin als Folge einer Novellierung oder Änderung der gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften in Österreich oder eines Teilgebietes davon oder von Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung in der Anwendung oder in der offiziellen oder allgemein anerkannten Auslegung dieser gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (sofern diese am oder nach dem Ausgabebetrag wirksam wird) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

---

(Taxation) (and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Trustee (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective)), the Issuer may at any time (if the Note is not a Floating Rate Note, a Currency Linked Interest Note, a Commodity Linked Interest Note, a Fund Linked Interest Note, an Index Linked Interest Note or an Equity Linked Interest Note) or on any Interest Payment Date (if this Note is a Floating Rate Note, a Currency Linked Interest Note, a Commodity Linked Interest Note, a Fund Linked Interest Note, an Index Linked Interest Note or an Equity Linked Interest Note) (having given not less than 30 nor more than 90 days' irrevocable notice to the Trustee and to the holders in accordance with Condition 20 (Notices)) redeem all, but not some only, of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 6(d) or an Exercise Notice in accordance with Condition 6(e), prior to any notice being given under this Condition 6(c)) at their Early Redemption Amount (Tax), together with accrued interest, if any, to the date fixed for such redemption, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be required to pay such additional amounts were a payment in respect of the Note then due.

Paragraf 12 (Steuern) vorgesehen) verpflichtet sein und sie diese Novellierung oder Änderung durch Übergabe (i) einer von zwei zeichnungsbefugten Vertretern namens der Emittentin unterzeichneten Erklärung, mit der die Novellierung bzw. Änderung angezeigt wird (unabhängig davon, ob die Novellierung oder Änderung zu diesem Zeitpunkt schon in Kraft ist), die dazu führenden Umstände dargelegt werden und bestätigt wird, dass die Notwendigkeit der Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht durch irgendwelche der Emittentin zur Verfügung stehende, zumutbare Maßnahmen vermieden werden kann, und (ii) eines Gutachtens eines unabhängigen, anerkannten Rechtsberaters über das Vorliegen der Novellierung oder Änderung (unabhängig davon, ob die Novellierung oder Änderung zu diesem Zeitpunkt schon in Kraft ist) an die Treuhänderin nachweist (die die Bestätigung und das Gutachten als ausreichenden Nachweis zu akzeptieren hat), dann ist die Emittentin berechtigt, jederzeit (wenn die Schuldverschreibung keine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist oder keine Schuldverschreibung mit währungsbezogener Verzinsung, mit waren-/rohstoffbezogener Verzinsung, mit fondsbezogener Verzinsung, mit indexbezogener Verzinsung oder mit aktienbezogener Verzinsung ist) oder an einem Zinszahlungstag (wenn die Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist oder eine Schuldverschreibung mit währungsbezogener Verzinsung, mit waren-/rohstoffbezogener Verzinsung, mit fondsbezogener Verzinsung, mit indexbezogener Verzinsung oder mit aktienbezogener Verzinsung ist), die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme der Schuldverschreibungen, die vor einer Kündigung gemäß diesem Paragrafen bereits von der Emittentin gemäß Paragraf 6(d) gekündigt wurden oder für die bereits gemäß Paragraf 6(e) eine Ausübungserklärung abgegeben wurde, vor einer Kündigung gemäß Paragraf 6(c)) zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Tax) mit den bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag gegebenenfalls aufgelaufenen Zinsen ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und nicht mehr als 90 Tagen durch unwiderrufliche Erklärung gegenüber der Treuhänderin und gemäß Paragraf 20 (Mitteilungen) gegenüber den Inhabern zu kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen, wobei jedoch diese Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühesten Tag erfolgen darf, an dem die Emittentin diese zusätzlichen Beträge zahlen müsste, wenn zu diesem



## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

---

Zeitpunkt eine Zahlung für die Schuldverschreibung fällig wäre.

*(d) Call Option – Redemption at the Option of the Issuer and Exercise of Issuer's Options*

*(d) Call-Option – Rückzahlung nach Wahl der Emittentin und Ausübung von Wahlrechten der Emittentin*

If so provided in the applicable Final Terms, the Issuer may, on giving irrevocable notice to the Noteholders falling on any Optional Redemption Date (Call) as defined in the applicable Final Terms redeem, or exercise any Issuer's option in relation to all or, if so provided, some of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 6(c), prior to any notice being given under this Condition 6(d)) in the Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms and on the date or dates so provided. Any such redemption of Notes shall be at their Optional Redemption Amount (as defined in the applicable Final Terms) together with interest accrued, if any, to the date fixed for redemption.

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen, kann die Emittentin nach Ausspruch einer unwiderruflichen Kündigung von Schuldverschreibungen (sofern sie diese nicht schon vor einer Kündigung nach diesem Paragraphen 6(d) gemäß Paragraph 6(c) gekündigt hat) gegenüber den Inhabern an einem Optionalen Rückzahlungstag (Call) diese Schuldverschreibungen ganz oder, falls so vorgesehen, teilweise zurückzahlen oder in Bezug darauf ein Wahlrecht ausüben und sie zum Optionalen Rückzahlungsbetrag, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert, an dem/den für die Rückzahlung festgelegten Tag(en) zurückzahlen. Eine solche Rückzahlung von Schuldverschreibungen erfolgt zu ihrem Optionalen Rückzahlungsbetrag, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert, zuzüglich mit bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag gegebenenfalls aufgelaufenen Zinsen.

All Notes in respect of which any such notice is given shall be redeemed, or the Issuer's option shall be exercised, on the date specified in such notice in accordance with this Condition 6 (Redemption, Purchase and Options).

Für alle so gekündigten Schuldverschreibungen erfolgt die Rückzahlung bzw. die Ausübung des Wahlrechtes der Emittentin an dem in der Kündigung gemäß diesem Paragraphen 6 (Rückzahlung, Ankauf und Optionen) festgelegten Tag.

In the case of a partial redemption or a partial exercise of an Issuer's option, the notice to Noteholders shall also contain the certificate numbers of the Notes to be redeemed or in respect of which such option has been exercised, which shall have been drawn in such place as the Trustee may approve and in such manner as it deems appropriate, subject to compliance with any applicable laws and stock exchange requirements. So long as the Notes are admitted to trading on the regulated market and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and/or admitted to listing, trading and/or quotation on any other listing authority, stock exchange and/or quotation system and the rules and regulations of the relevant listing authority, stock exchange and/or quotation system so require, the Issuer shall, once in each year in which there has been a partial redemption of the Notes, cause to be published as specified by such listing authority, stock exchange and/or quotation system, a notice

Im Fall einer teilweisen Rückzahlung oder teilweisen Ausübung eines Wahlrechtes der Emittentin sind in der Kündigung gegenüber den Inhabern für die Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen oder für die ein Wahlrecht ausgeübt wurde, die Zertifikatsnummern anzuführen, welche an einem von der Treuhänderin genehmigten Ort und in einer von ihr befürworteten Weise unter Beachtung der anwendbaren Gesetze und Börsenregeln ausgelost wurden. Solange die Schuldverschreibungen an dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen und an der Luxemburger Börse notiert sind und/oder an einer anderen Notierungsbehörde, Börse und/oder Kursnotierungssystem zugelassen, einbezogen sind und/oder über sie eine Kursnotierung erfolgt und die Regeln und Bestimmungen der jeweiligen Notierungsbehörde, Börse und/oder Kursnotierungssysteme dies verlangen, veranlasst die Emittentin, dass einmal in jedem Jahr, in dem eine teilweise

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

specifying the aggregate nominal amount of Notes outstanding and a list of the Notes drawn for redemption but not surrendered. In the case of a partial redemption of the Notes which are represented by a Global Certificate or Global Note, the relevant Notes will be selected in accordance with the rules of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion) or of any other clearing system as may be agreed from time to time.

(e) *Put Option – Redemption at the Option of Noteholders and Exercise of Noteholders' Options*

If so provided in the applicable Final Terms, the Issuer shall, subject to compliance by the Issuer with all relevant laws, regulations and directives, at the option of the holder of such Note, redeem such Note on any Optional Redemption Date (Put) so provided at its Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption.

To exercise such option or any other Noteholders' option that may be set out hereon the holder must deposit (in the case of Bearer Notes) such Note (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons) with any Paying Agent or (in the case of Registered Notes) the Certificate representing such Note(s) with the Registrar or any Transfer Agent at its specified office, together with a duly completed option exercise notice (**Exercise Notice**) in the form obtainable from any Paying Agent, the Registrar or any Transfer Agent (as applicable) within the Noteholders' Option Period. No Note or Certificate so deposited and option exercised may be withdrawn (except as provided in the Agency Agreement) without the prior consent of the Issuer, except that such Note or Certificate will be returned to the relevant Noteholder by the Paying Agent, the Registrar or Transfer Agent with which it

Rückzahlung der Schuldverschreibungen stattfand, eine Mitteilung wie von der entsprechenden Notierungsbehörde, Börse und/oder anderem Kursnotierungssystem festgelegt, veröffentlicht wird. Diese Mitteilung enthält den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen sowie eine Liste der zur Rückzahlung ausgelosten und nicht eingereichten Schuldverschreibungen. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, die durch ein Globalzertifikat oder eine Globalurkunde verbrieft sind, werden die jeweiligen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und/oder Clearstream, Luxembourg (was in den Unterlagen von Euroclear und Clearstream, Luxembourg widerzuspiegeln ist, in ihrem Ermessen entweder als *pool factor* oder als Reduzierung des Nennbetrags) oder von einem anderen Clearing System, wie es von Zeit zu Zeit vereinbart werden kann, ausgewählt.

(e) *Put-Option – Rückzahlung nach Wahl der Inhaber und Ausübung von Optionsrechten der Inhaber*

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen, zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften und Richtlinien, nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen an einem Optionalen Rückzahlungstag (Put) zu ihrem Optionalen Rückzahlungsbetrag, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert, zurück, zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag gegebenenfalls aufgelaufenen Zinsen.

Zur Ausübung eines solchen Optionsrechts oder eines anderen hierin dargelegten Optionsrechts der Inhaber muss der Inhaber (bei Inhaberschuldverschreibungen) diese Schuldverschreibung (zusammen mit allen nicht fälligen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen und nicht ausgetauschten Talons) bei einer Zahlstelle oder (bei Namensschuldverschreibungen) das die Schuldverschreibung(en) verbrieftende Zertifikat bei der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle an der angegebenen Geschäftsstelle mit einer ordnungsgemäß ausgefüllten Erklärung über die Ausübung des Optionsrechts (die **Ausübungs-erklärung**) in der von jeder Zahlstelle, der Registerstelle oder jeder Übertragungsstelle (soweit benannt) erhältlichen Form innerhalb des Zeitraums für die Ausübung des Optionsrechts der Inhaber hinterlegen. Eine hinterlegte Schuldverschreibung

## Condition 6. Redemption, Purchase and Options

---

has been deposited if, prior to the due date for its redemption or the exercise of the option, the Note becomes immediately due and payable or if upon due presentation payment of the redemption moneys is not made or exercise of the option is denied.

### *(f) Extendible Notes – optional maturity*

If so provided in the applicable Final Terms, the Issuer may issue Notes with a maturity date which can be selected at the option of the Issuer and/or Noteholders (all as further specified in the applicable Final Terms).

### *(g) Purchases*

This Issuer and any of its Subsidiaries may, to the extent permitted by applicable law, purchase Notes in the open market or otherwise at any price and such Notes may be held, resold or, at the option of the Issuer, cancelled (provided that, in the case of Bearer Notes which are to be cancelled, all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons relating thereto are attached thereto or surrendered therewith).

### *(h) Cancellation*

All Notes redeemed by the Issuer shall be cancelled forthwith (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons attached thereto or surrendered therewith). Any cancellation of Notes pursuant to Condition 6(g) above or this Condition 6(h) shall be effected, in the case of Bearer Notes, by surrendering each such Note together with all unmatured Receipts and Coupons and all unexchanged Talons relating thereto to the Issuing and Paying Agent and, in the case of Registered Notes, by surrendering the Certificate representing such Notes to the Registrar. Cancelled Notes may not be reissued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Notes

oder ein hinterlegtes Zertifikat und ein ausgeübtes Optionsrecht können nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin zurückgezogen werden (außer wie im *Agency Agreement* vorgesehen), mit der Maßgabe, dass diese Schuldverschreibung oder dieses Zertifikat dem jeweiligen Inhaber durch die Zahlstelle, die Registerstelle oder die Übertragungsstelle, bei der sie/es hinterlegt wurde, zurückgegeben wird, falls vor dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung oder die Ausübung des Optionsrechts die Schuldverschreibung unverzüglich fällig und zahlbar wird oder falls bei ordnungsgemäßer Vorlage keine Rückzahlung erfolgt oder die Ausübung des Optionsrechts abgelehnt wird.

### *(f) Extendible Notes – Laufzeit nach Wahl*

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen, kann die Emittentin Schuldverschreibungen begeben, deren Laufzeitende nach Wahl der Emittentin und/oder Inhaber bestimmt werden kann (wie ausführlicher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen dargelegt).

### *(g) Ankäufe*

Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften können, soweit gemäß dem anwendbaren Recht zulässig, jederzeit und zu jedem Preis, im freien Markt oder anderweitig, Schuldverschreibungen ankaufen und diese Schuldverschreibungen können gehalten, verkauft, oder nach Wahl der Emittentin entwertet werden (vorausgesetzt, dass bei Inhaberschuldverschreibungen, die entwertet werden sollen, alle dazugehörigen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine und nicht ausgetauschten Talons diesen beigelegt oder mit diesen eingereicht werden).

### *(h) Entwertungen*

Alle durch die Emittentin zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden unverzüglich (zusammen mit allen dazugehörigen oder gleichzeitig eingereichten nicht fälligen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen und nicht ausgetauschten Talons) entwertet. Jede Entwertung der Schuldverschreibungen gemäß Paragraph 6(g) oben oder Paragraph 6(h) erfolgt im Fall von Inhaberschuldverschreibungen durch Einreichung dieser Schuldverschreibung zusammen mit allen nicht fälligen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen und allen nicht ausgetauschten Talons bei der Emissions- und Zahlstelle und im Fall von Namensschuldverschreibungen durch Einreichung dieser

## **Condition 6. Redemption, Purchase and Options**

---

shall be discharged.

Schuldverschreibungen verbriefenden Zertifikats bei der Registerstelle. Die entwerteten Schuldverschreibungen können nicht erneut begeben oder verkauft werden, und die Emittentin wird für diese Schuldverschreibungen von ihren Verpflichtungen befreit.

### 7. Payments and Talons

#### (a) *Bearer Notes*

Payments of principal and interest in respect of Bearer Notes shall, subject as mentioned below, be made against presentation and surrender of the relevant Receipts (in the case of payments of Instalment Amounts other than on the due date for redemption and provided that the Receipt is presented for payment together with its relative Note), Notes (in the case of all other payments of principal and, in the case of interest, as specified in Condition 7(f)(vi)) or Coupons (in the case of interest, save as specified in Condition 7(f)(ii)), as the case may be, at the specified office of any Paying Agent outside the United States by a cheque payable in the currency in which such payment is due drawn on, or by transfer to an account denominated in that currency with, a bank in the principal financial centre for that currency; *provided that* in the case of Notes denominated in euro, the transfer may be to a euro-denominated account with a bank which has access to the TARGET system.

#### (b) *Registered Notes*

(i) Payments of principal (which for the purposes of this Condition 7(b) shall include final Instalment Amounts but not other Instalment Amounts) in respect of Registered Notes shall be made against presentation and surrender of the relevant Certificates at the specified office of any of the Transfer Agents or of the Registrar and in the manner provided in subparagraph (ii) below.

(ii) Interest (which for the purpose of this Condition 7(b) shall include all Instalment Amounts other than final Instalment Amounts) on Registered Notes shall be paid to the person shown on the Register at the close of business on the fifteenth day before the due date for payment thereof (the **Record Date**). Payments of interest on each Registered Note shall be made in the currency in which such payments are due by cheque drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the currency concerned and mailed to the holder (or the first named of joint holders) of such Note at its address appearing in the Register. Upon application

### 7. Zahlungen und Talons

#### (a) *Inhaberschuldverschreibungen*

Kapital- und Zinszahlungen in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Regelung) gegen Vorlage und Einreichung der jeweiligen Rückzahlungsscheine (im Falle von Ratenzahlungen, die nicht am Fälligkeitstag für die Rückzahlung erfolgen, und vorausgesetzt, dass der Rückzahlungsschein zusammen mit der jeweiligen Schuldverschreibung zur Zahlung vorgelegt wird), Schuldverschreibungen (im Falle aller übrigen Kapitalzahlungen und im Falle von Zinsen, wie in Paragraph 7(f)(vi) angegeben) bzw. Zinsscheine (im Falle von Zinsen, außer wie in Paragraph 7(f)(ii) angegeben) bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika durch einen in der Währung, in der diese Zahlung fällig ist, auf eine Bank am Hauptfinanzzentrum für diese Währung gezogenen Scheck oder durch Gutschrift auf ein in dieser Währung lautendes Konto bei einer Bank im Hauptfinanzzentrum dieser Währung; vorausgesetzt, dass im Falle von auf Euro lautenden Schuldverschreibungen die Gutschrift auf ein auf Euro lautendes Konto bei einer Bank, die Zugang zum TARGET-System hat, erfolgt.

#### (b) *Namenschuldverschreibungen*

(i) Zahlungen von Kapital (die für die Zwecke dieses Paragraphen die Abschlussraten beinhalten, nicht jedoch andere Raten) in Bezug auf Namensschuldverschreibungen erfolgen gegen Vorlage und Einreichung der jeweiligen Zertifikate bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle oder der Registerstelle und in der in Absatz (ii) unten vorgeschriebenen Weise.

(ii) Zinsen (die für die Zwecke dieses Paragraphen 7(b) alle Raten beinhalten, die keine Abschlussraten sind) auf Namensschuldverschreibungen werden an die zum Geschäftsschluss am fünfzehnten Tag vor dem Fälligkeitstag für diese Zahlung (der **Stichtag**) im Register eingetragenen Personen gezahlt. Die Zinszahlungen erfolgen für jede Namensschuldverschreibung in der Währung, in der diese Zahlungen fällig sind, durch einen auf eine Bank am Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden Währung gezogenen und an den Gläubiger (oder bei Gläubigergemeinschaften an den erstgenannten Gläubiger) der Schuldverschreibung

## Condition 7. Payments and Talons

---

by the holder to the specified office of the Registrar or any Transfer Agent before the Record Date and subject as provided in paragraph (a) above, such payment of interest may be made by transfer to an account in the relevant currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre of the country of that currency provided, however, that in the case of Notes denominated in euro, the transfer may be to a euro-denominated account with a bank which has access to the TARGET system.

### (c) *Payments in the United States*

Notwithstanding the foregoing, if any Bearer Notes are denominated in U.S. dollars, payments in respect thereof may be made at the specified office as specified in the applicable Final Terms of any Paying Agent in New York City in the same manner as aforesaid if (i) the Issuer shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment of the amounts on the Notes in the manner provided above when due, (ii) payment in full of such amounts at all such offices is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on payment or receipt of such amounts, and (iii) such payment is then permitted by United States law, without involving, in the opinion of the Issuer, any adverse tax consequence to the Issuer.

### (d) *Payments subject to Fiscal Laws*

All payments are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, but without prejudice to the provisions of Condition 12 (Taxation).

### (e) *Appointment of Agents*

The Issuing and Paying Agent, the Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agents and the Calculation Agent initially appointed by the Issuer and their respective specified offices are listed below. The Issuing and Paying Agent, the Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Noteholder or

per Post an die im Register angegebene Anschrift gesandten Scheck. Auf Antrag des Gläubigers bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle vor dem Stichtag und vorbehaltlich der Bestimmungen in Absatz (a) kann diese Zinszahlung durch Gutschrift auf ein in der jeweiligen Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers bei einer Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes dieser Währung erfolgen, vorausgesetzt jedoch, dass im Falle von auf Euro lautenden Schuldverschreibungen die Gutschrift auf ein auf Euro lautendes Konto bei einer Bank, die Zugang zum TARGET-System hat, erfolgt.

### (c) *Zahlungen in den Vereinigten Staaten*

Unbeschadet der vorstehenden Regelung, können derartige Zahlungen, wenn Inhaberschuldverschreibungen auf US-Dollar lauten, an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle in New York City in der vorstehend beschriebenen Weise erfolgen, wenn (i) die Emittentin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten bestellt hat, von denen sie angemessenerweise erwarten kann, dass diese Zahlstellen bei Fälligkeit Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der vorstehenden vorgeschriebenen Weise ausführen können, (ii) die vollständige Zahlung dieser Beträge an allen Geschäftsstellen gesetzwidrig ist oder durch Devisenkontrollen oder ähnliche Beschränkungen auf Zahlung oder Erhalt solcher Beträge wirksam ausgeschlossen ist und (iii) diese Zahlung dann durch das Recht der Vereinigten Staaten zugelassen wird, ohne dass der Emittentin damit nach ihrer Auffassung Steuernachteile entstehen.

### (d) *Geltung von Steuergesetzen für Zahlungen*

Alle Zahlungen unterliegen in allen Fällen den anwendbaren Steuer- oder sonstigen Gesetzen, Verordnungen und Richtlinien, jedoch unbeschadet der in Paragraph 12 (Steuern) enthaltenen Bestimmungen.

### (e) *Bestellung von Vertretern*

Die anfänglich durch die Emittentin bestellte Emissions- und Zahlstelle, die anfänglich bestellten Zahlstellen, die anfänglich bestellte Registerstelle, die anfänglich bestellten Übertragungsstellen und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle sind nachstehend aufgeführt. Die Emissions- und Zahlstelle, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstellen und die Berechnungsstelle handeln

## Condition 7. Payments and Talons

---

Couponholder. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing and Paying Agent, any other Paying Agent, the Registrar, any Transfer Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or Transfer Agents, provided that the Issuer shall at all times maintain (i) an Issuing and Paying Agent, (ii) a Registrar in relation to Registered Notes, (iii) a Transfer Agent in relation to Registered Notes (including a Transfer Agent having a specified office in Luxembourg so long as the Notes are admitted to trading on the regulated market and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), (iv) one or more Calculation Agent(s) where the Conditions so require, (v) Paying Agents having specified offices in at least two major European cities (including Luxembourg so long as the Notes are admitted to trading on the regulated market and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), (vi) pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council conclusions referred to in Condition 12 (Taxation), there will at all times be a Paying Agent with a specified office in a city in an EU Member State that will not be obliged to withhold or deduct taxes pursuant to the Directive or any law implementing or complying with, or introduced to conform to, such Directive, and (vii) such other agents as may be required by any other listing authority, stock exchange and/or quotation system on which the Notes may be admitted to listing, trading and/or quotation in each case, as approved by the Trustee.

In addition, the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent in New York City in respect of any Bearer Notes denominated in U.S. dollars in the circumstances described in paragraph (c) above.

ausschließlich als Vertreter der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtung gegenüber den Inhabern von Schuldverschreibungen oder Zins-scheinen und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern von Schuldverschreibungen oder Zins-scheinen begründet. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissions- und Zahlstelle, einer anderen Zahlstelle, der Registerstelle, einer Übertragungsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder Übertragungsstellen zu bestellen, vorausgesetzt, dass die Emittentin zu jeder Zeit und jeweils mit Genehmigung der Treuhänderin (i) eine Emissions- und Zahlstelle, (ii) eine Registerstelle in Bezug auf die Namensschuldverschreibungen, (iii) eine Übertragungsstelle in Bezug auf Namensschuldverschreibungen (einschließlich einer Übertragungsstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg, solange die Schuldverschreibungen auf dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen und an der Luxemburger Börse notiert sind), (iv) eine oder mehrere Berechnungsstelle(n), wenn die Bedingungen dies verlangen, (v) Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen in mindestens zwei großen europäischen Städten (einschließlich Luxemburg, solange die Schuldverschreibungen auf dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen sind und an der Luxemburger Börse notiert sind), (vi) gemäß Richtlinie 2003/48/EG oder eine andere Richtlinie zur Umsetzung der Ergebnisse des Ministerratstreffens der Finanzminister der Europäischen Union, auf welche in Paragraph 12 (Steuern) Bezug genommen wird, eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einer Stadt innerhalb eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, die gemäß der Richtlinie oder einem Gesetz, das diese Richtlinie umsetzt oder erfüllt oder welches eingeführt wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, nicht verpflichtet sein wird, Steuern einzubehalten oder abzuziehen, und (vii) andere Beauftragte, wie von einer anderen Notierungsbehörde, Börse oder einem anderen Notierungssystem, an der bzw. den die Schuldverschreibungen jeweils zugelassen sind, von ihr bzw ihm einbezogen werden und/oder zur Kursnotierung zugelassen sind, verlangt werden können, unterhält.

Weiterhin bestellt die Emittentin unter den in Paragraph (c) beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle *in New York City* für auf US-Dollar lautende Inhaberschuldverschreibungen.

## Condition 7. Payments and Talons

---

Notice of any such change or any change of any specified office shall promptly be given to the Noteholders by the Issuer in accordance with Condition 20 (Notices).

*(f) Unmatured Coupons and Receipts and unexchanged Talons*

(i) Unless the Notes provide otherwise, the Coupons related thereto are to become void upon the due date for redemption of those Notes. Bearer Notes should be surrendered for payment together with all unexpired Coupons (if any) appertaining thereto, failing which an amount equal to the face value of each missing unexpired Coupon (or, in the case of payment not being made in full, that proportion of the amount of such missing unexpired Coupon that the sum of principal so paid bears to the total principal due) shall be deducted from the Redemption Amount due for payment. Any amount so deducted shall be paid in the manner mentioned above against surrender of such missing Coupon within a period of 10 years from the Relevant Date (as defined in Condition (d)) for the payment of such principal (whether or not such Coupon has become void pursuant to Condition 13 (Prescription)).

(ii) Upon the due date for redemption of any Bearer Note, any unexchanged Talon relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no Coupon shall be delivered in respect of such Talon.

(iii) Upon the due date for redemption of any Bearer Note that is redeemable in instalments, all Receipts relating to such Note having an Instalment Date falling on or after such due date (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.

(iv) Where any Bearer Note that provides that the relative unexpired Coupons related thereto are to become void upon the due date for redemption of those Notes is presented for redemption without all unexpired Coupons and any unexchanged Talon relating to it, and where any Bearer Note is presented for redemption without any unexchanged Talon relating to it, redemption shall be made only against the provision of such indemnity as the Issuer may

Eine derartige Änderung oder eine Änderung einer bezeichneten Geschäftsstelle hat die Emittentin den Inhabern unverzüglich gemäß Paragraph 20 (Mitteilungen) bekannt zu geben.

*(f) Nicht fällige Zinsscheine und Rückzahlungsscheine und nicht ausgetauschte Talons*

(i) Sofern auf den Schuldverschreibungen nichts anderes festgelegt ist, werden die dazugehörigen Zinsscheine am Fälligkeitstag für die Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen ungültig. Inhaberschuldverschreibungen sind gegebenenfalls mit allen dazugehörigen nicht fälligen Zinsscheinen zur Zahlung einzureichen, andernfalls wird von dem zur Zahlung fälligen Rückzahlungsbetrag ein Betrag abgezogen, der dem Nennwert jedes fehlenden nicht fälligen Zinsscheins entspricht (oder bei nicht vollständiger Zahlung dem Teil des Betrags dieses fehlenden nicht fälligen Zinsscheins, der dem Anteil des Betrags des gezahlten Kapitals am fälligen Gesamtkapital entspricht). Jeder abgezogene Betrag wird in der vorstehend angeführten Weise gegen Einreichung des fehlenden Zinsscheins innerhalb von 10 Jahren nach dem Relevanten Tag (wie in Paragraph (d) definiert) für die Rückzahlung des Kapitals gezahlt (unabhängig davon, ob dieser Zinsschein gemäß Paragraph 13 (Verjährung) ungültig geworden ist).

(ii) Am Fälligkeitstag für die Rückzahlung einer Inhaberschuldverschreibung wird ein nicht ausgetauschter Talon in Bezug auf diese Schuldverschreibung (unabhängig davon, ob dieser beigelegt ist) ungültig, und in Bezug auf diesen Talon wird kein Zinsschein geliefert.

(iii) Am Fälligkeitstag für die Rückzahlung einer in Raten rückzahlbaren Inhaberschuldverschreibung werden alle Rückzahlungsscheine in Bezug auf diese Schuldverschreibung mit einem Ratenzahlungstermin, der nach diesem Fälligkeitstag liegt, (unabhängig davon, ob diese beigelegt sind) ungültig, und es erfolgt diesbezüglich keine Zahlung.

(iv) Wird eine Inhaberschuldverschreibung, die vorschreibt, dass die jeweils dazugehörigen nicht fälligen Zinsscheine am Fälligkeitstag für die Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen ungültig werden, ohne sämtliche dazugehörigen nicht fälligen Zinsscheine und nicht ausgetauschten Talons zur Rückzahlung vorgelegt, und wird eine Inhaberschuldverschreibung ohne dazugehörigen nicht ausgetauschten Talon zur Rückzahlung eingereicht,



## Condition 7. Payments and Talons

---

require.

(v) If the due date for redemption of any Note is not a due date for payment of interest, interest accrued from the preceding due date for payment of interest or the Interest Commencement Date, as the case may be, shall only be payable against presentation (and surrender if appropriate) of the relevant Bearer Note or Certificate representing it, as the case may be. Interest accrued on a Note that only bears interest after its Maturity Date shall be payable on redemption of such Note against presentation of the relevant Note or Certificate representing it, as the case may be.

### (g) Talons

On or after the Interest Payment Date for the final Coupon forming part of a Coupon sheet issued in respect of any Bearer Note, the Talon forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Issuing and Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet (and if necessary another Talon for a further Coupon sheet) (but excluding any Coupons that may have become void pursuant to Condition 13 (Prescription)).

### (h) Non-Business Days

If any date for payment in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a business day, the holder shall not be entitled to payment until the next following business day, or as may be otherwise specified in the relevant Final Terms, nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment. In this paragraph, **business day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, in such jurisdictions as shall be specified as **Business Day Jurisdictions** hereon and:

(i) (in the case of a payment in a currency other than euro) where payment is to be made by transfer to an account maintained with a bank in the relevant currency, on which foreign exchange transactions may be carried on in the relevant currency in the principal financial centre of the country of such

erfolgt die Rückzahlung nur gegen die Zusicherung einer möglicherweise von der Emittentin verlangten Zusicherung der Schadloshaltung.

(v) Ist der Fälligkeitstag für die Rückzahlung einer Schuldverschreibung kein Fälligkeitstag für eine Zinszahlung, so sind die seit dem letzten Fälligkeitstag für eine Zinszahlung bzw. dem Verzinsungsbeginn aufgelaufenen Zinsen nur gegen Vorlage (bzw. Einreichung) der relevanten Inhaberschuldverschreibung bzw. des jene verbriefenden Zertifikats zahlbar. Aufgelaufene Zinsen auf eine Schuldverschreibung, die erst nach ihrem Fälligkeitstag verzinst wird, sind bei der Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gegen Vorlage der relevanten Schuldverschreibung bzw. des jene verbriefenden Zertifikats zahlbar.

### (g) Talons

Am oder nach dem Zinszahlungstag für den letzten Zinsschein, der Teil eines für eine Inhaberschuldverschreibung ausgegebenen Zinsbogens ist, kann derjenige Talon, der Teil dieses Zinsbogens ist, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissions- und Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsbogen (und, falls erforderlich, einen weiteren Talon für einen weiteren Zinsbogen) eingereicht werden (ausgenommen sind jedoch Zinsscheine, die gemäß Paragraph 13 (Verjährung) ungültig geworden sind).

### (h) Nicht-Geschäftstage

Wenn ein Tag für eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein kein Geschäftstag ist, hat der Inhaber erst am nächsten darauf folgenden Geschäftstag, oder wie anderweitig in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen angegeben, einen Zahlungsanspruch. Er besitzt auch keinen Anspruch auf Zinsen oder andere Beträge im Hinblick auf diese verschobene Zahlung. In diesem Absatz bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken und Devisenmärkte am Ort der Vorlage in den jeweils als **Rechtsordnung des Geschäftstags** bezeichneten Rechtsordnungen für Geschäfte geöffnet sind, und

(i) (bei einer Zahlung in einer Währung, die nicht der Euro ist), falls die Zahlung durch Gutschrift auf ein bei einer Bank in der entsprechenden Währung geführtes Konto erfolgt, an dem Devisentransaktionen in der entsprechenden Währung im Hauptfinanzzentrum dieser Währung durchgeführt

## Condition 7. Payments and Talons

---

currency; or

(ii) (in the case of a payment in euro) on which banks are open for business and carrying out transactions in euro in the jurisdiction in which the euro-denominated account specified by the payee is located and a day on which the TARGET system is operating.

(i) *Definition of the Euro and Redenomination*

References to the euro are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to Article 109(4) of the Treaty establishing the European Communities as amended by the Treaty on European Union (the **Treaty**).

Unless otherwise specified in the Final Terms, Notes denominated in the currency of a Member State that does not participate in the third stage of European economic and monetary union prior to the Issue Date of the relevant Notes may, at the election of the Issuer, be subject to redenomination in the manner set out below. In relation to such Notes the Issuer may, without the consent of the Noteholders or Couponholders, on giving at least 30 days' prior notice to Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices), the Trustee and each of the Paying Agents, designate a **Redenomination Date** for the Notes, being a date for payment of interest under the Notes falling on or after the date on which the relevant Member State commences participation in such third stage.

With effect from the Redenomination Date, notwithstanding the other provisions of the Conditions:

(i) the Notes shall (unless already so provided by mandatory provisions of applicable law) be deemed to be redenominated in euro in the denomination of EUR 0.01 with a nominal amount for each Note and Receipt equal to the nominal amount of that Note or that Receipt in the Specified Currency, converted into euro at the rate for conversion of the Specified Currency into euro established by the Council of the European Union pursuant to the Treaty (including compliance with rules relating to rounding in accordance with European Community regulations)

werden können, oder

(ii) (bei einer Zahlung in Euro) an dem Banken für Geschäfte geöffnet sind und Transaktionen in Euro in der Rechtsordnung durchführen, in der das vom Zahlungsempfänger bezeichnete, auf Euro lautende Konto geführt wird, und an dem das TARGET-System geöffnet ist.

(i) *Definition des Euro und Währungsumstellung*

Bezugnahmen auf den Euro beziehen sich auf die mit Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß Artikel 109(4) des Vertrags über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft, wie durch den Vertrag über die Europäische Union geändert (der **Vertrag**), eingeführte Währung.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes festgelegt ist, können Schuldverschreibungen, die auf die Währung eines Mitgliedstaates lauten, der vor dem Ausgabetag der relevanten Schuldverschreibungen nicht an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teilnimmt, nach Wahl der Emittentin einer nachstehend dargelegten Umstellung unterliegen. Die Emittentin kann für diese Schuldverschreibungen, ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen, unter Einhaltung einer Benachrichtigungsfrist von mindestens 30 Tagen gegenüber den Inhabern gemäß Paragraph 20 (Mitteilungen) der Treuhänderin und jeder Zahlstelle einen **Umstellungstag** für die Schuldverschreibungen benennen. Dieser Umstellungstag, der ein Tag für die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen ist, liegt am oder nach dem Tag, an dem die Teilnahme des jeweiligen Mitgliedstaates an der dritten Stufe beginnt.

Mit Wirkung vom Umstellungstag und unbeschadet der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen:

(i) werden die Schuldverschreibungen (sofern nicht bereits durch zwingende gesetzliche Regelungen vorgeschrieben) als auf Euro umgestellt erachtet, und zwar in einer Stückelung von EUR 0,01 mit einem Nennbetrag für jede Schuldverschreibung und jeden Rückzahlungsschein, der dem Nennbetrag dieser Schuldverschreibung oder dieses Rückzahlungsscheins in der Festgelegten Währung entspricht, die zu dem für die Umrechnung der Festgelegten Währung in Euro geltenden Kurs, der vom Europäischen Rat gemäß dem Vertrag

## Condition 7. Payments and Talons

---

provided that, if the Issuer determines with the agreement of the Trustee that the then market practice in respect of the redenomination into EUR 0.01 of internationally offered securities is different from the provisions specified above, such provisions shall be deemed to be amended so as to comply with such market practice and the Issuer shall promptly notify the Noteholders, any listing authority, stock exchange and/or quotation system on which the Notes may be admitted to listing, trading and/or quotation, the Issuing and Paying Agent and each of the Paying Agents and Transfer Agents of such deemed amendment;

(ii) if definitive Notes are required to be issued after the Redenomination Date, they shall be issued at the expense of the Issuer in the denomination of EUR 0.01, EUR 1,000, EUR 10,000, EUR 100,000 and such other denominations as the Trustee shall determine and notify to Noteholders;

(iii) if definitive Notes have been issued prior to the Redenomination Date, all unmatured Receipts and Coupons denominated in the Specified Currency (whether or not attached to the Notes) will become void with effect from the date on which the Issuer gives the notice (the **Exchange Notice**) that replacement euro-denominated Notes, Receipts and Coupons are available for exchange (provided that such securities are so available) and no payments will be made in respect of them. The payment obligations contained in any Notes and Receipts so issued will also become void on that date although those Notes and Receipts will continue to constitute valid exchange obligations of the Issuer. New certificates in respect of euro-denominated Notes, Receipts and Coupons will be issued in exchange for Notes, Receipts and Coupons denominated in the Specified Currency in such manner as the Issuing and Paying Agent may specify and as shall be specified to Noteholders in the Exchange Notice;

(einschließlich der Beachtung der Regelungen über Rundungen gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaft) festgelegt wurde, in Euro umgerechnet wird. Vorbehaltlich jedoch, dass, falls die Emittentin mit Zustimmung der Treuhänderin bestimmt, dass sich die Marktpraxis zu diesem Zeitpunkt in Bezug auf die Umstellung von international angebotenen Wertpapieren auf EUR 0,01 von den oben festgelegten Bestimmungen unterscheidet, diese Bestimmungen als dahin gehend geändert erachtet werden, dass sie der Marktpraxis entsprechen. Die Emittentin benachrichtigt die Inhaber, jede Notierungsbehörde, jede Börse, jedes Kursnotierungssystem, an der die Schuldverschreibungen zugelassen und/oder in sie bzw. es einbezogen sind und/oder deren Kurse notiert werden, die Emissions- und Zahlstelle und alle Zahlstellen und Übertragungsstellen unverzüglich von dieser Änderung;

(ii) wenn nach dem Umstellungstag die Ausgabe von Einzelurkunden verlangt wird, werden diese auf Kosten der Emittentin in der Stückelung von EUR 0,01, EUR 1.000, EUR 10.000, EUR 100.000 und jeder anderen, von der Treuhänderin festgelegten und den Inhabern mitgeteilten Stückelung ausgegeben;

(iii) wenn vor dem Umstellungstag Einzelurkunden ausgegeben wurden, werden alle auf die Festgelegte Währung lautenden nicht fälligen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine (unabhängig davon, ob diese den Schuldverschreibungen beigelegt sind) mit Wirkung von dem Tag, an dem die Emittentin mitteilt, dass auf Euro lautende Ersatzzschuldverschreibungen, - rückzahlungsscheine und - zinsscheine zum Austausch erhältlich sind (die **Austauscherklärung**) (vorausgesetzt, dass diese Wertpapiere erhältlich sind), ungültig und auf sie werden keine diesbezüglichen Zahlungen geleistet. Auch die in den ausgegebenen Schuldverschreibungen und Rückzahlungsscheinen verbrieften Zahlungsverpflichtungen werden ebenfalls an diesem Tag ungültig. Diese Schuldverschreibungen und Rückzahlungsscheine begründen jedoch weiterhin gültige Austauschverpflichtungen der Emittentin. Neue Zertifikate in Bezug auf Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine, die auf Euro lauten, werden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine, die auf die Festgelegte Währung lauten, in der von der Emissions- und Zahlstelle festgelegten und den Inhabern in der Austauschklärung mitgeteilten Weise ausgegeben;

## Condition 7. Payments and Talons

---

(iv) all payments in respect of the Notes will be made solely in euro other than payments in respect of Interest Periods which commence before the Redenomination Date, in which case payment will be made in the Specified Currency. However, if the Redenomination Date is on or after the date on which the Specified Currency ceases to be legal tender, such payments will be made solely in euro. Such payments will be made in euro by credit or transfer to a euro-denominated account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee or by cheque;

(v) the amount of interest in respect of Notes will be calculated by reference to the aggregate nominal amount of Notes presented (or, as the case may be, in respect of which Receipts or Coupons are presented) for payment by the relevant holder and the amount of such payment shall be rounded down to the nearest EUR 0.01; and

(vi) in connection with such redenomination, the Issuer may, after consultation with the Trustee and the Issuing and Paying Agent, make such other changes to the Conditions applicable to the relevant Notes as it may decide so as to conform them to the then market practice in respect of euro-denominated debt securities issued in the euromarkets which are held in international clearing systems. Any such changes will not take effect until the next following Interest Payment Date after they have been notified to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices).

(iv) erfolgen alle Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ausschließlich in Euro, außer von Zinszahlungen in Bezug auf Zinsperioden, die vor dem Umstellungstag beginnen, in welchem Fall die Zahlung in der Festgelegten Währung erfolgt. Jedoch, falls der Umstellungstag am oder nach dem Tag liegt, an dem die Festgelegte Währung aufhört, gültig angeboten zu werden, werden solche Zahlungen ausschließlich in Euro erfolgen. Diese Zahlungen erfolgen in Euro durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger bezeichnetes in Euro geführtes Konto (oder ein anderes Konto, auf dem Euro gutgeschrieben oder auf das Euro überwiesen werden können) oder durch Scheck;

(v) wird der Zinsbetrag in Bezug auf Schuldverschreibungen bezogen auf den Gesamtnennbetrag der durch den jeweiligen Inhaber zur Zahlung vorgelegten Schuldverschreibungen (bzw. für die Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine vorgelegt werden) ermittelt und der Betrag dieser Zahlung auf den nächsten EUR 0,01 abgerundet; und

(vi) im Zusammenhang mit dieser Umstellung kann die Emittentin nach Beratung mit der Treuhänderin und der Emissions- und Zahlstelle solche anderen Änderungen an den auf die betreffenden Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen vornehmen, wie sie für deren Anpassung an die dann gültige Marktpraxis in Bezug auf an den Euromärkten begebenen auf Euro lautenden Schuldtiteln, die von internationalen Clearing-Systemen gehalten werden, für richtig hält. Derartige Änderungen treten erst am nächstfolgenden Zinszahlungstag nach deren Mitteilung an die Inhaber gemäß Paragraf 20 (Mitteilungen) in Kraft.

**Condition 8. Additional Provisions Relating to Currency Linked Redemption Notes,  
Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes**

---

**8. Additional Provisions Relating to Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes**

Provisions relating to the redemption of Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes or Fund Linked Redemption Notes will be set out in the applicable Final Terms.

**8. Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit währungsbezogener Rückzahlung, mit waren-/rohstoffbezogener Rückzahlung und mit fondsbezogener Rückzahlung**

Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit währungsbezogener Rückzahlung, Schuldverschreibungen mit waren-/rohstoffbezogener Rückzahlung oder Schuldverschreibungen mit fondsbezogener Rückzahlung sind in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführt.

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

### 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

#### (a) *Redemption of Index Linked Redemption Notes*

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each nominal amount of the Index Linked Redemption Notes equal to the lowest Specified Denomination set out in the applicable Final Terms (the **Specified Amount**) will be redeemed by the Issuer at the Redemption Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms on the Maturity Date.

#### (b) *Adjustments to an Index*

(i) Successor Index Sponsor calculates and reports an Index

If a relevant Index is (A) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (B) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of that Index, then in each case that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Index.

(ii) Modification and cessation of calculation of an Index

If (A) on or prior to the Valuation Date the relevant Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation, contracts or commodities and other routine events) (an **Index Modification**) or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an **Index Cancellation**), or (B) on the Valuation Date, the Index Sponsor or (if applicable) the successor Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an **Index Disruption**) and, together with an Index Modification

### 9. Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung

#### (a) *Rückzahlung von Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung*

Sofern die Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung nicht zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurden, leistet die Emittentin am Fälligkeitstag Rückzahlungen auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung in Höhe der in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten niedrigsten festgelegten Stückelung (der **Angegebene Betrag**) zum Rückzahlungsbetrag, der in den oder nach dem jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen Verfahren festgelegt ist bzw. wird.

#### (b) *Indexanpassungen*

(i) Der Index-Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht einen Index

Wird ein relevanter Index (A) nicht vom Index-Sponsor sondern von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht oder (B) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine im Wesentlichen ähnliche Formel und Methode für die Index-Berechnung verwendet, gilt dieser Index (der **Nachfolge-Index**) jeweils als der Index.

(ii) Modifizierung und Einstellung der Indexberechnung

Sofern (A) der relevante Index-Sponsor an oder vor dem Bewertungstag wesentliche Änderungen an der Formel oder Methode zur Berechnung des jeweiligen Index vornimmt oder ankündigt oder diesen Index anderweitig in wesentlichem Maße verändert (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode vorgesehenen Änderung, die im Falle der Änderung der Indexbestandteile, der Kapitalisierung, Kontrakte, Rohstoffe, Waren oder andere Routine-Ereignisse der Erhaltung des Index dient) (eine **Index-Änderung**) oder den Index dauerhaft einstellt und sofern kein Nachfolge-Index existiert (die **Index-Löschung**) oder (B) der Index-Sponsor oder (gegebenenfalls der Index-Nachfolgesponsor) am Bewertungstag einen relevanten Index nicht

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

and an Index Cancellation, each an **Index Adjustment Event** then:

(x) the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Notes and, if so, shall calculate the Reference Price using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the Valuation Time on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the change, failure or cancellation, but using only those securities/commodities that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event; or

(y) the Issuer shall, on giving notice to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices), redeem all, but not some only, of the Notes, each nominal amount of Notes equal to the lowest Specified Denomination being redeemed at the Early Redemption Amount.

(iii) Notice

Upon the occurrence of an Index Adjustment Event, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) giving details of the action proposed to be taken in relation thereto.

(c) *Definitions applicable to Index Linked Redemption Notes*

**Disrupted Day** means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**Exchange** means, in relation to an Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the securities/commodities comprising such Index has temporarily relocated

berechnet oder veröffentlicht (eine **Index-Störung** und zusammen mit einer Index-Änderung und einer Index-Löschung, jeweils ein **Index-Anpassungsereignis**), so gilt:

(x) Die Berechnungsstelle stellt fest, ob ein solches Index-Anpassungsereignis wesentliche Auswirkungen für die Schuldverschreibungen hat und wenn dies der Fall ist, berechnet sie den Referenzpreis und legt dabei (anstatt des für diesen Index veröffentlichten Stands) den Indexstand zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag zu Grunde – und zwar so, wie dieser zum Zeitpunkt unmittelbar vor der Änderung, Nichtberechnung oder Einstellung von der Berechnungsstelle im Einklang mit der Formel und Methode zur Berechnung dieses Index festgestellt wurde, wobei jedoch nur diejenigen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren zu Grunde gelegt werden, die unmittelbar vor diesem Index-Anpassungsereignis im Index enthalten waren, oder

(y) Die Emittentin zahlt nach Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) die Schuldverschreibungen insgesamt – jedoch nicht in Teilen – zurück. Der jeweilige Nominalbetrag der Schuldverschreibungen entspricht hierbei der niedrigsten festgelegten Stückelung, die zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

(iii) Mitteilung

Bei Auftreten eines Index-Anpassungsereignisses zeigt die Berechnungsstelle den Schuldverschreibungsinhabern dies so bald wie möglich in Übereinstimmung mit Paragraph 20 (Mitteilungen) unter Angabe von Details über die in Bezug hierauf geplanten Maßnahmen an.

(c) *Für Schuldverschreibungen mit indexbezogener Rückzahlung geltende Definitionen*

**Störungstag** bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag an dem eine relevante Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer regelmäßigen Handelssitzungen nicht für den Handel geöffnet sind, oder an dem eine Marktstörung aufgetreten ist.

**Börse** bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Quotierungssystem, die bzw. das als solche(s) in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für diesen Index festgelegt wurde, sowie jede Nachfolgerin dieser Börse oder dieses Quotierungssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatzquotierungssystem, an die bzw. das der

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

(provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the securities/commodities comprising such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**Exchange Business Day** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Relevant Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**Index** and **Indices** mean, subject to adjustment in accordance with Condition 9(b), the index or indices specified in the applicable Final Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**Index Sponsor** means, in relation to an Index, the corporation or other entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to such Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day, which as of the Issue Date is the index sponsor specified for such Index in the applicable *Final Terms*.

**Market Disruption Event** means, in respect of an Index:

(a) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time of:

(i) any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise:

Handel der in diesem Index enthaltenen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren vorübergehend verlegt wurde (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass in Bezug auf die in diesem Index enthaltenen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. an diesem vorübergehenden Ersatzquotierungssystem eine mit der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität vorhanden ist).

**Börsengeschäftstag** bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen regelmäßigen Handelssitzungen für den Handel geöffnet sind, auch wenn die Relevante Börse oder Verbundene Börse bereits vor dem Planmäßigen Börsenschluss schließt.

**Index** und **Indizes** bezeichnen vorbehaltlich der Anpassung nach Paragraph 9(b), den bzw. die in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Index bzw. Indizes, und damit verbundene Ausdrücke sind dementsprechend auszulegen.

**Index-Sponsor** bezeichnet in Bezug auf einen Index das Unternehmen oder den sonstigen Rechtsträger, das bzw. der (a) in Bezug auf diesen Index die Verantwortung für die Festlegung und Prüfung der Regeln und Verfahrensweisen sowie der Berechnungs- und ggf. Anpassungsmethoden trägt und (b) die Indexstände an jedem Planmäßigen Handelstag regelmäßig veröffentlicht (entweder selbst oder über einen Vertreter), und der zum Ausgabetag in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Indexsponsor für diesen Index festgelegt ist.

**Marktstörung** bezeichnet in Bezug auf einen Index:

(a) Das Auftreten oder Bestehen innerhalb der Stunde, die zur jeweiligen Bewertungszeit von:

(i) Jeglicher Aussetzung oder Beschränkung des Handels durch die jeweilige Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig, unabhängig davon, ob dies aufgrund von Kursschwankungen über die von der Börse oder Verbundenen Börse festgelegten zulässigen Grenzen hinaus oder aus anderen Gründen geschieht:



## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

(A) on any relevant Exchange(s) relating to securities/commodities that comprise 20% or more of the level of the relevant Index; or

(B) in futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange; or

(ii) any event (other than an event described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (A) to effect transactions in, or obtain market values for, on any relevant Exchange(s) securities/commodities that comprise 20% or more of the level of the relevant Index, or (B) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange,

which in either case the Calculation Agent determines is material; or

(b) the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to securities/commodities that comprise 20% or more of the level of the relevant Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (A) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or such Related Exchange(s) on such Exchange Business Day or, if earlier, (B) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security/commodity included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security/commodity to the level of the Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of the Index attributable to that security/commodity and (ii) the overall level of the

(A) An einer Relevanten Börse in Bezug auf Wertpapiere/Rohstoffe/Waren, die 20 % oder mehr der Punktzahl des relevanten Index ausmachen, oder

(B) mit Futures oder Optionskontrakten bezogen auf den relevanten Index an einer relevanten Verbundenen Börse, oder

(ii) jeglichem Ereignis (mit Ausnahme eines in unten stehendem Abschnitt (b) beschriebenen Ereignisses), das (nach Auffassung der Berechnungsstelle) die Marktteilnehmer allgemein behindert oder in ihrer Fähigkeit einschränkt, (A) an einer oder mehreren relevanten Börse(n)-Transaktionen für Wertpapiere/Rohstoffe/Waren, die 20 % oder mehr der Punktzahl des relevanten Index ausmachen, abzuschließen oder Marktwerte hierfür zu erhalten, oder (B) Transaktionen in Futures oder Optionskontrakten bezogen auf den relevanten Index an einer relevanten Verbundenen Börse abzuschließen oder Marktwerte hierfür zu erhalten,

endet, die die Berechnungsstelle jeweils für wesentlich hält, oder

(b) an einem beliebigen Börsengeschäftstag die Schließung vor dem Planmäßigen Börsenschluss einer oder mehrerer relevanten Börse(n) in Bezug auf den Handel von Wertpapieren/Rohstoffen/Waren, die 20 % oder mehr der Punktzahl des relevanten Index ausmachen oder einer oder mehrerer Verbundenen Börse(n) – sofern eine solche vorzeitige Schließung nicht von dieser Börse (diesen Börsen) bzw. dieser Verbundenen Börse (diesen Verbundenen Börsen) eine Stunde vor (A) der tatsächlichen Schlusszeit der regelmäßigen Handels-sitzung an einer solchen Börse (solchen Börsen) bzw. Verbundenen Börse (Verbundenen Börsen) an einem solchen Börsengeschäftstag angekündigt wurde, oder, falls früher, (B) vor dem Ende der Frist für die Einstellung von Orders in das System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag ausgeführt werden.

Zum Zwecke der Bestimmung, ob zu einem beliebigen Zeitpunkt eine Marktstörung eines Index vorliegt, so basiert im Falle einer Marktstörung in Bezug auf jederzeit im Index enthaltene Wertpapiere/Rohstoffe/Waren der relevante prozentuale Anteil dieses Wertpapiers/Rohstoffs/dieser Ware am Indexstand auf einem Vergleich zwischen (i) dem diesem Wertpapier/Rohstoff/dieser Ware am Indexstand zuzurechnenden

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.

**Redemption Amount** means the Redemption Amount specified in the applicable Final Terms or, if no such amount is specified in the applicable Final Terms, an amount equal to:

(a) in the case of a Call Option Index Linked Redemption Note

$$\frac{\text{Reference Price} \times \text{Specified Amount}}{\text{Strike Price}}; \text{ or}$$

(b) in the case of a Put Option Index Linked Redemption Note

$$\frac{\text{Strike Price} \times \text{Specified Amount}}{\text{Reference Price}},$$

provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than zero. The Redemption Amount will be rounded to the nearest two decimal places, in the Specified Currency, 0.005 being rounded upwards.

**Reference Price** means:

(a) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a single Index, an amount (which shall be deemed to be an amount of the Specified Currency) equal to the official closing level of the Index as determined by the Calculation Agent (or if a Valuation Time other than the Scheduled Closing Time is specified in the applicable Final Terms, the level of the Index determined by the Calculation Agent at such Valuation Time) on the Valuation Date (as defined below), without regard to any subsequently published correction; and

(b) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a Basket of Indices, an amount (which shall be deemed to be an amount of the Specified Currency) equal to the sum of the values calculated for each Index as the official closing level of each Index as determined by the Calculation Agent (or if a Valuation Time other than the Scheduled Closing Time is specified in the applicable Final Terms, the level of each Index

Anteil und (ii) dem gesamten Punktestand des Index, jeweils unmittelbar vor dem Auftreten einer solchen Marktstörung.

**Rückzahlungsbetrag** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag; ist kein solcher Betrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, so entspricht er:

(a) Im Falle einer Call Option Schuldverschreibung mit indexbezogener Rückzahlung:

$$\frac{\text{Referenzpreis} \times \text{Angegebener Betrag}}{\text{Basispreis}}; \text{ oder}$$

(b) im Falle einer Put Option Schuldverschreibung mit indexbezogener Rückzahlung

$$\frac{\text{Basispreis} \times \text{Angegebener Betrag}}{\text{Referenzpreis}},$$

immer vorausgesetzt, dass der Rückzahlungsbetrag in keinem Fall kleiner als Null ist. Der Rückzahlungsbetrag wird auf die nächsten zwei Dezimalstellen in der Angegebenen Währung gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird.

**Referenzpreis** bezeichnet:

(a) Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Schuldverschreibungen sich auf einen einzelnen Index beziehen, einen Betrag (der als ein Betrag in der Angegebenen Währung angesehen wird) in Höhe des am Bewertungstag (wie unten stehend definiert) von der Berechnungsstelle bestimmten offiziellen Schlusstandes des Index (oder, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein anderer Bewertungszeitpunkt festgelegt ist als der Planmäßige Börsenschluss, der von der Berechnungsstelle zu diesem Bewertungszeitpunkt bestimmte Indexstand), wobei nachträglich veröffentlichte Korrekturen nicht berücksichtigt werden, und

(b) ist in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Schuldverschreibungen sich auf einen Indexkorb beziehen, einen Betrag (der als ein Betrag in der Angegebenen Währung angesehen wird) in Höhe der Summe der Werte, die die Berechnungsstelle am Bewertungstag als offiziellen Schlusstand der einzelnen Indizes festgestellt hat (oder, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein anderer Bewertungs-

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

determined by the Calculation Agent at such Valuation Time) on the Valuation Date, without regard to any subsequently published correction, multiplied by the relevant Multiplier specified in the applicable Final Terms.

**Related Exchange** means, in relation to an Index, each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided that where **All Exchanges** is specified as the Related Exchange in the applicable Final Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.

**Scheduled Closing Time** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**Scheduled Trading Day** means any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**Scheduled Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

**Valuation Date** means the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day unless Disrupted Day is

zeitpunkt festgelegt ist als der Planmäßige Börsenschluss, der von der Berechnungsstelle zu diesem Bewertungszeitpunkt bestimmte Indexstand) – wobei nachträglich veröffentlichte Korrekturen nicht berücksichtigt werden – multipliziert mit dem jeweiligen in den Endgültigen Bedingungen genannten Multiplikator.

**Verbundene Börse** bezeichnet in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Quotierungssystem, die bzw. das als solche(s) in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für einen solchen Index festgelegt wurde, sowie jede Nachfolgerin dieser Börse oder dieses Quotierungssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatzquotierungssystem, an die bzw. das der Handel in Futures oder Optionskontrakten auf diesen Index vorübergehend verlegt wurde (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass in Bezug auf die Futures oder Optionskontrakte, die sich auf diesen Index beziehen, an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. an diesem vorübergehenden Ersatzquotierungssystem eine mit der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbare Liquidität vorhanden ist). Sofern in den Endgültigen Bedingungen **Alle Börsen** als die **Verbundene Börse** festgelegt werden, stellt **Verbundene Börse** jede Börse oder jedes Quotierungssystem dar, an der bzw. dem der Handel wesentliche Auswirkungen (nach der Definition der Berechnungsstelle) für den Gesamtmarkt der Futures oder Optionskontrakte auf einen solchen Index hat.

**Planmäßiger Börsenschluss** bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder eine Verbundene Börse und einen Planmäßigen Handelstag den planmäßigen Handelsschluss (an einem Wochentag) dieser Börse oder Verbundene Börse an einem solchen Planmäßigen Handelstag ohne den nachbörslichen Handel oder andere Handelstransaktionen außerhalb der regulären Handelszeiten.

**Planmäßiger Handelstag** bezeichnet einen Tag, an dem die Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelssitzungen planmäßig für den Handel geöffnet sind.

**Planmäßiger Bewertungstag** bezeichnet jeden Tag der ohne das Auftreten eines Ereignisses, das zu einem Störungstag führt, ursprünglich ein Bewertungstag gewesen wäre.

**Bewertungstag** bezeichnet den Tag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher festgelegt wurde. Ist ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag, so gilt der nächste Planmäßige

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

specified as applying in the applicable Final Terms and, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day then:

(a) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a single Index, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day. In that case (i) the eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the Reference Price in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or not practicable, determine the Reference Price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each security/commodity comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security/commodity on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security/commodity as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day); or

(b) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a Basket of Indices, the Valuation Date for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day (each an **Affected Index**) shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Index, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to the Affected Index. In that case (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Index, notwithstanding the fact that such

Handelstag als Bewertungstag, es sei denn, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist ein Störungstag vorgesehen, und ein solcher Tag stellt nach Ansicht der Berechnungsstelle einen Störungstag dar. Ist ein solcher Tag ein Störungstag, so gilt:

(a) Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass sich die Schuldverschreibungen auf einen einzelnen Index beziehen, so ist der Bewertungstag der erste darauf folgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag ist, sofern nicht jeder der acht unmittelbar auf den Planmäßigen Bewertungstag folgenden Planmäßigen Handelstage ein Störungstag ist. In diesem Fall (i) gilt der achte Planmäßige Handelstag als Bewertungstag, auch wenn dieser Tag ein Störungstag ist, und (ii) bestimmt die Berechnungsstelle den Referenzpreis in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Art und Weise; wurden hierzu keine Angaben gemacht, oder sind diese nicht durchführbar, so bestimmt sie den Referenzpreis durch Feststellung des Indexstandes zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag im Einklang mit der Formel und Methode für die Berechnung des Index, die zuletzt vor Auftreten des ersten Störungstages galt und legt dabei den für die jeweiligen im Index enthaltenen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren an der Börse gehandelten oder quotierten Preis zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag zu Grunde (oder, falls an diesem achten planmäßigen Handelstag in Bezug auf die jeweiligen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren ein Ereignis aufgetreten ist, das zu einem Störungstag führt, den in gutem Glauben durch die Berechnungsstelle ermittelten Wert für die jeweiligen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag), oder

(b) ist in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass sich die Schuldverschreibungen auf einen Indexkorb beziehen, so ist der Bewertungstag für jeden Index, der nicht vom Auftreten eines Störungstages betroffen ist, der Planmäßige Bewertungstag; der Bewertungstag für jeden Index, der vom Auftreten eines Störungstages betroffen ist (jeweils ein **Betroffener Index**), ist der erste darauf folgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Hinblick auf den Betroffenen Index ist, sofern nicht jeder der acht Planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den Planmäßigen Bewertungstag folgen, ein Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Index ist. In diesem Fall (i) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag als Bewer-

## Condition 9. Additional Provisions Relating to Index Linked Redemption Notes

---

day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the Reference Price using, in relation to the Affected Index, the level of that Index determined in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day of each security/commodity comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security/commodity on that eighth Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security/commodity as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day).

**Valuation Time** means the Valuation Time specified in the applicable Final Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the Valuation Date in relation to each Index to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

tungstag für den Betroffenen Index, auch wenn dieser Tag ein Störungstag ist, und (ii) bestimmt die Berechnungsstelle den Referenzpreis anhand des in Bezug auf den Betroffenen Index in der im anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Art und Weise bestimmten Indexstands; wurden hierzu keine Angaben gemacht, oder sind diese nicht durchführbar, so bestimmt sie den Referenzpreis durch Feststellung des Indexstandes zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag im Einklang mit der Formel und Methode für die Berechnung des Index, die zuletzt vor Auftreten des ersten Störungstages galt und legt dabei den für die jeweiligen im Index enthaltenen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren an der Börse gehandelten oder quotierten Preis zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag zu Grunde (oder, falls an diesem achten planmäßigen Handelstag in Bezug auf die jeweiligen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren ein Ereignis aufgetreten ist, das zu einem Störungstag führt, den in gutem Glauben durch die Berechnungsstelle ermittelten Wert für die jeweiligen Wertpapiere/Rohstoffe/Waren zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag).

**Bewertungszeitpunkt** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Bewertungszeitpunkt; ist kein Bewertungszeitpunkt festgelegt, so wird der Planmäßige Börsenschluss an der jeweiligen Börse am Bewertungstag der zu bewertenden Indizes herangezogen. Schließt die relevante Börse vor dem Planmäßigen Börsenschluss und liegt der benannte Bewertungszeitpunkt nach der tatsächlichen Beendigung der regulären Handlung, so gilt diese tatsächliche Schlusszeit als Bewertungszeitpunkt.

**10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes**

*(a) Redemption of Equity Linked Redemption Notes*

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each nominal amount of Equity Linked Redemption Notes equal to the lowest Specified Denomination set out in the applicable Final Terms (the **Specified Amount**) will be redeemed by the Issuer (A) if Cash Settlement is specified in the applicable Final Terms, by payment of the Redemption Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms on the Maturity Date or (B) if Physical Delivery is specified in the applicable Final Terms, by delivery of the Asset Amount specified in, or determined in the manner specified in, the applicable Final Terms on the Maturity Date (subject as provided below) or (C) if Cash Settlement and/or Physical Delivery is specified in the applicable Final Terms, by payment of the Redemption Amount and/or by delivery of the Asset Amount on the terms set out in the applicable Final Terms, in each case on the Maturity Date (subject as provided below), all in final settlement of the Issuer's obligations under the Notes.

*(b) Potential Adjustment Events, De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation and Insolvency and Adjustments for Equity Linked Redemption Notes in respect of Underlying Equities quoted in European Currencies*

(i) If Potential Adjustment Events are specified as applying in the applicable Final Terms, then following the declaration by an Equity Issuer (as defined in the applicable Final Terms) of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will, in its sole and absolute discretion, determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the Underlying Equities and, if

**10. Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung**

*(a) Rückzahlung von Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung*

Sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor zurückgekauft oder angekauft und entwertet werden, zahlt die Emittentin die Nominalbeträge der Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung am Fälligkeitstag in Höhe der in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten niedrigsten festgelegten Stückelung zurück (der **Angegebene Betrag**), und zwar (A) wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Barabrechnung festgelegt wurde, durch Zahlung des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten bzw. des danach berechneten Rückzahlungsbetrags oder (B) wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Effektive Lieferung festgelegt wurde, durch Lieferung von Vermögenswerten in der in den Endgültigen Bedingungen aufgeführten bzw. danach berechneten Höhe (vorbehaltlich der unten stehenden Bestimmungen) oder (C) wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Barabrechnung und/oder Effektive Lieferung festgelegt ist, durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags und/oder Lieferung des Betrags der Vermögenswerte nach den Bestimmungen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen (vorbehaltlich der unten stehenden Bestimmungen) zwecks der endgültigen Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen.

*(b) Mögliche Anpassungsereignisse, Delisting, Verschmelzung, Übernahmeangebot, Verstaatlichung und Insolvenz und Anpassungen bei Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung in Bezug auf zu Grunde liegende Aktien, die in europäischen Währungen quotiert werden*

(i) Sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Mögliche Anpassungsereignisse vorgesehen, so wird die Berechnungsstelle nach Erklärung (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert) der Bedingungen eines Möglichen Anpassungsereignisses durch den Aktienemittenten nach eigenem und freien Ermessen bestimmen, ob ein solches Mögliches Anpassungsereignis eine verwässernde, konzentrierende oder andere Aus-

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

so, will (i) make the corresponding adjustment, if any, to any one or more of the Redemption Amount and/or the Asset Amount and/or the Strike Price and/or the Multiplier and/or any of the other terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms as the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Underlying Equity) and (ii) determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of such Potential Adjustment Event made by an options exchange to options on the Underlying Equities traded on that options exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices), stating the adjustment to the Redemption Amount and/or the Asset Amount and/or the Strike Price and/or the Multiplier and/or any of the other terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event.

(ii) If (x) De-listing, Merger Event, Nationalisation and Insolvency is specified as applying in the applicable Final Terms and/or (y) Tender Offer is specified as applying in the applicable Final Terms, if (in the case of (x)) a De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency occurs or (in the case of (y)) a Tender Offer occurs, in each case, in relation to an Underlying Equity, the Issuer in its sole and absolute discretion may:

(A) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of

wirkung auf den theoretischen Wert der zu Grunde liegenden Aktien hat. Falls sie dies feststellt, wird sie (i) ggf. die entsprechende Anpassung des Rückzahlungsbetrags und/oder Beträge der Vermögenswerte und/oder des Basispreises und/oder des Multiplikators und/oder einer der anderen Bestimmungen dieser Bedingungen und/oder der anwendbaren Endgültigen Bedingungen nach eigenem und freiem Ermessen so vornehmen, wie sie es für angemessen hält, um dieser verwässernden oder konzentrierenden Wirkung Rechnung zu tragen (sofern solche Anpassungen nicht ausschließlich vorgenommen werden, um Änderungen der Volatilität, der erwarteten Dividenden, der Aktienbeleihungsrate oder Liquidität in Bezug auf die jeweilige zu Grunde liegende Aktie Rechnung zu tragen) und (ii) den Tag des Inkrafttretens dieser Anpassung festlegen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) bei ihrer angemessenen Anpassung die Anpassung in Bezug auf ein solches Mögliches Anpassungsereignis zu Grunde legen, die eine Terminbörse bezüglich Optionen auf die Zu Grunde liegenden Aktien an dieser Terminbörse vorgenommen hat.

Die Berechnungsstelle teilt den Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) so bald wie möglich mit, dass sie eine solche Anpassung vorgenommen hat. Diese Mitteilung enthält die Anpassung des Rückzahlungsbetrags und/oder des Betrags der Vermögenswerte und/oder des Basispreises und/oder des Multiplikators und/oder jeglicher sonstigen Bestimmungen dieser Bedingungen und/oder der anwendbaren Endgültigen Bedingungen und erläutert zusammenfassend die Einzelheiten des Möglichen Anpassungsereignisses.

(ii) Wenn (x) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, dass Delisting, Verschmelzung, Verstaatlichung und Insolvenz Mögliche Anpassungsereignisse sind und/oder (y) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass ein Übernahmeangebot ein Mögliches Anpassungsereignis darstellt und wenn (im Falle von (x)) ein Delisting, eine Verschmelzung, Verstaatlichung oder Insolvenz auftritt oder (im Falle von (y)) ein Übernahmeangebot auftritt, kann die Emittentin jeweils in Bezug auf eine Zu Grunde liegende Aktie nach eigenem und freiem Ermessen:

(A) Von der Berechnungsstelle verlangen, dass diese nach eigenem und freiem Ermessen ggf. die geeignete Anpassung vornimmt, die für einen oder

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

the Redemption Amount and/or the Asset Amount and/or the Strike Price and/or the Multiplier and/or any of the other terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms to account for the De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment; or

(B) by giving notice to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices), redeem all, but not some only, of the Notes, each nominal amount of Notes equal to the Specified Denomination being redeemed at the Early Redemption Amount.

If the provisions of Condition 10(b)(ii)(A) apply the Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment by reference to the adjustment in respect of the De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, made by an options exchange to options on the Underlying Equities traded on that options exchange.

Upon the occurrence (if applicable) of a De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) stating the occurrence of the De-listing, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

(iii) In respect of Equity Linked Redemption Notes relating to Underlying Equities originally quoted, listed and/or dealt as of the Trade Date in a currency of a Member State of the European Union that has not adopted the single currency in accordance with the Treaty, if such Underlying Equities are at any time after the Trade Date quoted, listed and/or dealt exclusively in euro on the relevant Exchange or, where no Exchange is specified in the applicable Final Terms, the principal market on which those Underlying Equities are traded, then the Calculation Agent will adjust any one or more of the Redemption Amount and/or the Asset Amount and/or the Strike Price and/or the Multiplier and/or any of the other terms of these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms as the Calculation

mehrere Rückzahlungsbeträge und/oder den Betrag der Vermögenswerte und/oder den Basispreis und/oder den Multiplikator und/oder jegliche sonstigen Bestimmungen dieser Bedingungen und/oder der anwendbaren Endgültigen Bedingungen erforderlich sind, um dem Delisting, der Verschmelzung, dem Übernahmeangebot, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz Rechnung zu tragen und den Tag des Inkrafttretens dieser Anpassung bestimmt, oder

(B) nach Mitteilung gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) die Schuldverschreibungen insgesamt – jedoch nicht in Teilen – zurückzahlen. Die Nominalbeträge der Schuldverschreibungen entsprechen hierbei der Festgelegten Stückelung, die zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

Wenn die Bedingungen des Paragraphen 10(b)(ii)(A) anwendbar sind, kann die Berechnungsstelle (muss jedoch nicht) bei ihrer angemessenen Anpassung die Anpassung in Bezug auf Delisting, Verschmelzung, Übernahmeangebot, Verstaatlichung bzw. Insolvenz zu Grunde legen, die eine Terminbörse für Optionen auf die Zu Grunde liegenden Aktien an dieser Terminbörse vorgenommen hat.

Bei Auftreten eines Delisting, einer Verschmelzung, eines Übernahmeangebots, der Verstaatlichung oder Insolvenz zeigt die Berechnungsstelle den Schuldverschreibungsinhabern dies so bald wie möglich in Übereinstimmung mit Paragraph 20 (Mitteilungen) unter Angabe von Details des Auftretens des Delisting, der Verschmelzung, des Übernahmeangebots, der Verstaatlichung bzw. Insolvenz und der in Bezug hierauf geplanten Maßnahmen an.

(iii) In Bezug auf Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung, die sich auf Zu Grunde liegende Aktien beziehen, die ursprünglich am Handelstag in einer Währung eines Mitgliedslandes der Europäischen Union quotiert, gelistet und/oder gehandelt wurden, das nicht nach dem Vertrag über die Europäische Union die Einheitswährung angenommen hat, nimmt die Berechnungsstelle die Anpassung des Rückzahlungsbetrags und/oder des Betrags der Vermögenswerte und/oder des Basispreises und/oder des Multiplikators und/oder der anderen Bestimmungen dieser Bedingungen und/oder der anwendbaren Endgültigen Bedingungen nach eigenem und freiem Ermessen in dem Maße vor, wie sie dies für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Gehalt der



## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

Agent determines in its sole and absolute discretion to be appropriate to preserve the economic terms of the Notes. The Calculation Agent will make any conversion necessary for purposes of any such adjustment as of the Valuation Time at an appropriate mid-market spot rate of exchange determined by the Calculation Agent prevailing as of the Valuation Time. No adjustments under this Condition 10(b)(iii) will affect the currency denomination of any payment obligation arising out of the Notes.

### (c) *Physical Delivery*

(i) If any Equity Linked Redemption Note is to be redeemed by delivery of the Asset Amount, in order to obtain delivery of the Asset Amount(s) in respect of such Note:

(A) if such Note is represented by a Global Note, the relevant Noteholder must deliver to Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable), with a copy to the Issuer not later than the close of business in each place of reception on the Cut-Off Date (as defined in the applicable Final Terms), a duly completed Asset Transfer Notice; and

(B) if such Note is in definitive form, the relevant Noteholder must deliver (i) if this Note is a Bearer Note, to any Paying Agent or (ii) if this Note is a Registered Note, to the Registrar or any Paying Agent, in each case, with a copy to the Issuer not later than the close of business in each place of reception on the Cut-Off Date, a duly completed Asset Transfer Notice.

Forms of the Asset Transfer Notice may be obtained during normal business hours from the specified office of the Issuer or any Paying Agent.

Schuldverschreibungen sicherzustellen, wenn diese Zu Grunde liegenden Aktien zu einem beliebigen Zeitpunkt nach dem Handelstag an der relevanten Börse (oder, wenn in den Endgültigen Bedingungen keine Börse festgelegt wurde, dem Hauptmarkt, auf dem diese Zu Grunde liegenden Aktien gehandelt werden) ausschließlich in Euro quotiert, gelistet und/oder gehandelt werden. Bei den Umrechnungen, die für die Zwecke einer solchen Anpassung zum Bewertungszeitpunkt erforderlich sind, legt die Berechnungsstelle einen angemessenen mittleren Devisenkassakurs zu Grunde, von dem sie der Ansicht ist, dass er zum Bewertungszeitpunkt vorherrscht. Im Rahmen dieses Paragraphen 10(b)(iii) betreffen Anpassungen nicht die Währung, auf die Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen lauten.

### (c) *Effektive Lieferung*

(i) Ist eine Schuldverschreibung mit aktienbezogener Rückzahlung durch Lieferung des Betrags der Vermögenswerte zurückzuzahlen, so gilt Folgendes, damit die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte in Bezug auf solche Schuldverschreibungen möglich ist:

(A) wird eine solche Schuldverschreibung durch eine Globalurkunde verbrieft, so muss der betreffende Schuldverschreibungsinhaber eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten an Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) spätestens zum Geschäftsschluss jeweils am Empfangsort am Stichtag (nach der Definition in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen) liefern, mit Kopie an die Emittentin, und

(B) wird eine solche Schuldverschreibung durch Einzelurkunde verbrieft, so muss der betreffende Schuldverschreibungsinhaber (i) im Falle einer Inhaberschuldverschreibung der jeweiligen Zahlstelle oder (ii) im Falle einer Namensschuldverschreibung der Registerstelle oder den jeweiligen Zahlstellen spätestens zum Geschäftsschluss jeweils am Empfangsort am Stichtag eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten zukommen lassen zukommen lassen, mit Kopie an die Emittentin.

Formulare der Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten können während der üblichen Geschäftszeiten in den festgelegten Büroräumen der Emittentin oder einer Zahlstelle erhalten werden.

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

---

An Asset Transfer Notice may only be delivered (i) if such Note is represented by a Global Note, in such manner as is acceptable to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, or (ii) if such Note is in definitive form, in writing or by tested telex.

If this Note is in definitive form, this Note must be delivered together with the duly completed Asset Transfer Notice.

An Asset Transfer Notice must:

(1) Specify the name and address of the relevant Noteholder, the person from whom the Issuer may obtain details for the delivery of the Asset Amount and any details required for delivery of the Asset Amount set out in the applicable Final Terms;

(2) in the case of Notes represented by a Global Note, specify the nominal amount of Notes which are the subject of such notice and the number of the Noteholder's account at Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, to be debited with such Notes and irrevocably instruct and authorise Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, to debit the relevant Noteholder's account with such Notes on or before the Delivery Date;

(3) include an undertaking to pay all Delivery Expenses and, in the case of Notes represented by a Global Note, an authority to debit a specified account of the Noteholder at Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, in respect thereof and to pay such Delivery Expenses;

(4) specify an account to which dividends (if any) payable pursuant to this Condition 10(c) or any other cash amounts specified in the applicable Final Terms as being payable are to be paid; and

Die Zustellung einer Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten kann (i) im Falle von durch eine Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen nur in einer Art und Weise erfolgen, die von Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) akzeptiert wird, oder (ii) im Falle von Einzelurkunden schriftlich oder in Form einer bewährten Telexübertragung erfolgen.

Wurde die Schuldverschreibung durch Einzelurkunde verbrieft, so ist diese Schuldverschreibung zusammen mit der ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten zuzustellen.

Eine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten muss:

(1) Den Namen und die Adresse des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers enthalten, die Person, von der die Emittentin Angaben über die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte erhalten kann und Informationen, die für die Lieferung des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrags der Vermögens erforderlich sind;

(2) im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, den Nennbetrag der Schuldverschreibungen enthalten, die einer solchen Mitteilung zu Grunde liegen, sowie die Kontonummer des Schuldverschreibungsinhabers bei Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) für das Konto, dem diese Schuldverschreibungen zu belasten sind, und eine unwiderrufliche Anweisung und Genehmigung für Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) enthalten, diese Schuldverschreibungen am oder vor dem Liefertermin vom Konto des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers abzubuchen,

(3) eine Verpflichtung zur Zahlung jeglicher Lieferkosten enthalten und – sofern die Schuldverschreibungen durch Globalurkunde verbrieft sind – eine Befugnis, diese einem bestimmten Konto des Schuldverschreibungsinhabers bei Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) zu belasten und diese Lieferkosten zu zahlen,

(4) ein Konto angeben, auf das ggf. Dividenden, die nach diesem Paragraph 10(c) zahlbar sind, oder andere Geldbeträge, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als zahlbar festgelegt sind, zu zahlen sind, und

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

---

(5) authorise the production of such notice in any applicable administrative or legal proceedings.

No Asset Transfer Notice may be withdrawn after receipt thereof by Euroclear or Clearstream, Luxembourg, the Registrar or a Paying Agent, as the case may be, as provided above. After delivery of an Asset Transfer Notice, the relevant Noteholder may not transfer the Notes which are the subject of such notice.

In the case of Notes represented by a Global Note, upon receipt of such notice, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, shall verify that the person specified therein as the Noteholder is the holder of the specified nominal amount of Notes according to its records.

Failure properly to complete and deliver an Asset Transfer Notice may result in such notice being treated as null and void. Any determination as to whether such notice has been properly completed and delivered as provided in these Terms and Conditions shall be made, in the case of Notes represented by a Global Note, by Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, after consultation with the Issuer and shall be conclusive and binding on the Issuer and the relevant Noteholder and, in the case of Notes in definitive form, by the relevant Paying Agent or the Registrar, as the case may be, after consultation with the Issuer, and shall be conclusive and binding on the Issuer and the relevant Noteholder.

Delivery of the Asset Amount in respect of each Note shall be made at the risk of the relevant Noteholder in such commercially reasonable manner as the Calculation Agent shall in its sole discretion determine and notify to the person designated by the Noteholder in the relevant Asset Transfer Notice or in such manner as is specified in the applicable Final Terms.

(5) die Vorlage einer solchen Mitteilung in jeglichen einschlägigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren genehmigen.

Mitteilungen über die Übertragung von Vermögenswerten können nach Eingang bei Euroclear oder Clearstream, Luxembourg, der Registerstelle oder einer Zahlstelle (je nach Sachlage) wie oben dargelegt nicht zurückgezogen werden. Nach Zustellung einer Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten kann der betreffende Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibungen, die Gegenstand dieser Mitteilung sind, nicht übertragen.

Werden die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft, bestätigen Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) bei Eingang, dass die darin als Schuldverschreibungsinhaber bezeichnete Person nach ihren Unterlagen Inhaber des genannten Nennbetrags der Schuldverschreibungen ist.

Wird eine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten nicht ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert, kann dies dazu führen, dass eine solche Mitteilung nichtig ist. Jede Feststellung, ob eine solche Mitteilung entsprechend diesen Bedingungen ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert wurde erfolgt im Falle von durch eine Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen durch Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) nach Beratung mit der Emittentin und ist für die Emittentin und den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber endgültig und verbindlich. Im Falle von durch Einzelurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgt die entsprechende Feststellung durch die zuständige Zahl- oder Registerstelle (je nach Sachlage) nach Beratung mit der Emittentin und ist für die Emittentin und den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber endgültig und verbindlich.

Die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte in Bezug auf jeweilige Schuldverschreibungen erfolgt auf Risiko des jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber in einer wirtschaftlich sinnvollen Art und Weise, die die Berechnungsstelle in eigenem Ermessen bestimmt und der vom Schuldverschreibungsinhaber benannten Person in der jeweiligen Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten oder in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Art und Weise mitteilt.

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

---

In relation to each Note which is to be redeemed by delivery of the Asset Amount, the Asset Amount will be delivered at the risk of the relevant Noteholder, in the manner provided above on the Maturity Date (such date, subject to adjustment in accordance with this Condition the **Delivery Date**), provided that the Asset Transfer Notice is duly delivered to Euroclear, Clearstream, Luxembourg or a Paying Agent, as the case may be, with a copy to the Issuer, as provided above, not later than the close of business in each place of receipt on the Cut-Off Date specified in the applicable Final Terms.

If a Noteholder fails to give an Asset Transfer Notice as provided herein with a copy to the Issuer, not later than the close of business in each place of receipt on the Cut-Off Date, then the Asset Amount will be delivered as soon as practicable after the Maturity Date (in which case, such date of delivery shall be the Delivery Date) at the risk of such Noteholder in the manner provided above. For the avoidance of doubt, in such circumstances such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, as a result of such Delivery Date falling after the originally designated Delivery Date and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer.

(ii) All Delivery Expenses arising from the delivery of the Asset Amount in respect of such Notes shall be for the account of the relevant Noteholder and no delivery of the Asset Amount shall be made until all Delivery Expenses have been paid to the satisfaction of the Issuer by the relevant Noteholder.

After delivery of the Asset Amount and for the Intervening Period, none of the Issuer, the Calculation Agent nor any other person shall at any time (i) be under any obligation to deliver or procure delivery to any Noteholder any letter, certificate, notice, circular or any other document or, except as

In Bezug auf alle Schuldverschreibungen, die durch Lieferung des Betrags der Vermögenswerte zurückzunehmen sind, erfolgt die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte auf Risiko des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers in der oben beschriebenen Art und Weise am Fälligkeitstag (wobei dieser Tag vorbehaltlich der Anpassung entsprechend dieses Paragraphen ein **Liefertermin** ist); dies gilt mit der Maßgabe, dass die Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten am in den Endgültigen Bedingungen genannten Stichtag ordnungsgemäß an Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder eine Zahlstelle (je nach Sachlage) geliefert wird und der Emittentin im Einklang mit den oben stehenden Bestimmungen spätestens bis Geschäftsschluss am Stichtag an jedem Empfangsort eine Kopie zugeht.

Gibt ein Schuldverschreibungsinhaber nicht bis spätestens Geschäftsschluss an jedem Empfangsort am Stichtag eine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten nach den hierin beschriebenen Vorgaben ab (mit Kopie an die Emittentin) so wird der Betrag der Vermögenswerte so bald wie praktisch möglich nach dem Fälligkeitstag (wobei ein solcher Tag der Lieferung der Liefertag ist) im Einklang mit der oben beschriebenen Vorgehensweise auf Risiko dieses Schuldverschreibungsinhabers geliefert. Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass ein solcher Schuldverschreibungsinhaber unter solchen Umständen kein Anrecht auf Zins- oder sonstige Zahlungen hat, wenn ein solcher Liefertag zeitlich nach dem ursprünglich vorgesehenen Liefertag liegt, und dass der Emittentin diesbezüglich keine Verpflichtungen erwachsen.

(ii) Alle aus der Lieferung des Betrags der Vermögenswerte in Bezug auf solche Schuldverschreibungen entstehenden Lieferkosten gehen zu Lasten des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers, und die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte erfolgt erst dann, wenn alle Lieferkosten vom jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber zur Zufriedenheit der Emittentin gezahlt wurden.

Nach Lieferung des Betrags der Vermögenswerte und während der Interventionsperiode sind die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person zu keinem Zeitpunkt (i) verpflichtet, die Briefe, Urkunden, Mitteilungen, Rundschreiben oder andere Dokumente oder – sofern nicht anders

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

provided herein, payment whatsoever received by that person in respect of such securities or obligations, (ii) be under any obligation to exercise or procure exercise of any or all rights attaching to such securities or obligations or (iii) be under any liability to a Noteholder in respect of any loss or damage which such Noteholder may sustain or suffer as a result, whether directly or indirectly, of that person being registered during such Intervening Period as legal owner of such securities or obligations.

If, prior to the delivery of the Asset Amount in accordance with this Condition, a Settlement Disruption Event is subsisting, then the Delivery Date in respect of such Note shall be postponed until the date on which no Settlement Disruption Event is subsisting and notice thereof shall be given to the relevant Noteholder, in accordance with Condition 20 (Notices). Such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such Note as a result of any delay in the delivery of the Asset Amount pursuant to this paragraph. Where delivery of the Asset Amount has been postponed as provided in this paragraph the Issuer shall not be in breach of these Terms and Conditions and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer.

For so long as delivery of the Asset Amount in respect of any Note is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then in lieu of physical settlement and notwithstanding any other provision hereof, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election (the **Election Notice**) is given to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices). Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices).

bestimmt – Zahlungen, die die Person in Bezug auf solche Wertpapiere oder Verbindlichkeiten erhalten hat, an jeden Schuldverschreibungsinhaber zuzustellen oder deren Zustellung zu bewirken, (ii) verpflichtet, die Ausübung der mit den Wertpapieren oder Verbindlichkeiten verbundenen Rechte ganz oder teilweise geltend zu machen oder die Geltendmachung zu bewirken, oder (iii) gegenüber einem Schuldverschreibungsinhaber für Verluste oder Schäden zu haften, die einem solchen Schuldverschreibungsinhaber direkt oder indirekt als Ergebnis dessen entstehen könnten, dass diese Person während einer solchen Interventionsperiode als Eigentümer dieser Wertpapiere oder Verbindlichkeiten eingetragen ist.

Liegt vor Lieferung des Betrags der Vermögenswerte im Einklang mit diesem Paragraphen ein Abrechnungsstörungsereignis vor, so wird der Liefertag für diese Schuldverschreibungen so lange verschoben, bis zu dem Tag, an dem kein Abrechnungsstörungsereignis mehr vorliegt; der jeweilige Schuldverschreibungsinhaber wird hiervon im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) in Kenntnis gesetzt. Infolge einer verzögerten Lieferung des Betrags der Vermögenswerte gemäß dieses Paragraphen hat dieser Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Zahlungen (Zinsen oder sonstige Zahlungen) für diese Schuldverschreibungen. Wurde die Lieferung der Vermögenswerte nach den Vorgaben in diesem Absatz verschoben, so liegt kein Verstoß der Emittentin gegen diese Bedingungen vor, und der Emittentin erwachsen hieraus keinerlei diesbezüglichen Verpflichtungen.

So lange die Lieferung des Betrags der Vermögenswerte in Bezug auf beliebige Schuldverschreibungen auf Grund eines Abrechnungsstörungsereignisses nicht möglich ist, kann die Emittentin statt der effektiven Lieferung und unbeschadet etwaiger anderer Bestimmungen dieses Dokuments nach eigenem Ermessen bestimmen, dass sie ihre Verpflichtungen hinsichtlich der jeweiligen Schuldverschreibungen durch Zahlung des Barabrechnungsbetrags bei Störung erfüllt, wobei diese Zahlung nicht später als am dritten Geschäftstag nach dem Tag an den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber erfolgen muss, an dem die Mitteilung über eine solche Wahl (die **Wahlmitteilung**) im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) den Schuldverschreibungsinhabern erfolgt. Die Zahlung des Barabrechnungsbetrags bei Störung erfolgt auf die Art und Weise, wie sie den

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

---

Where the Asset Amount is, in the determination of the Issuer, an amount other than an amount of Relevant Assets capable of being delivered, the Noteholders will receive an Asset Amount comprising the nearest number (rounded down) of Relevant Assets (as defined in the applicable Final Terms) capable of being delivered by the Issuer (taking into account that a Noteholder's entire holding may be aggregated at the Issuer's discretion for the purpose of delivering the Asset Amounts), and an amount in the Specified Currency which shall be the value of the amount of the Relevant Assets so rounded down, as calculated by the Calculation Agent in its sole discretion from such source(s) as it may select (converted if necessary into the Specified Currency by reference to such exchange rate as the Calculation Agent deems appropriate). Payment will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices).

For the purposes of the Notes (i) the Issuer shall be under no obligation to register or procure the registration of any Noteholder or any other person as the registered shareholder in the register of members of any Equity Issuer, (ii) the Issuer shall not be obliged to account to any Noteholder or any other person for any entitlement received or that is receivable in respect of any Underlying Equities comprising the Asset Amount in respect of any Note if the date on which the Underlying Equities are first traded on the Relevant Exchange ex such entitlement is on or prior to the Maturity Date and (iii) any interest, dividend or other distribution in respect of any Asset Amount will be payable to the party that would receive such interest, dividend or other distribution according to market practice for a sale of the relevant Underlying Equity executed on the Delivery Date and to be delivered in the same manner as the Asset Amount. Any such interest, dividend or other distribution to be paid to a Noteholder shall be paid to the account specified in the relevant Asset Transfer Notice.

Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) mitgeteilt wurde.

Beläuft sich der Betrag der Vermögenswerte nach Bestimmung der Emittentin auf einen Betrag, der von dem Betrag der Relevanten Vermögenswerte, die geliefert werden können, abweicht, so erhalten die Schuldverschreibungsinhaber einen Betrag der Vermögenswerte in Höhe der nächstmöglichen Zahl (abgerundet) der Relevanten Vermögenswerte (nach der Definition der anwendbaren Endgültigen Bedingungen), die die Emittentin liefern kann (wobei berücksichtigt wird, dass der gesamte Bestand eines Schuldverschreibungsinhabers im Ermessen der Emittentin für die Zwecke der Lieferung der Beträge der Vermögenswerte zusammengefasst werden kann), und einen Betrag in der Angegebenen Währung in Höhe des Wertes der auf diese Weise abgerundeten Relevanten Vermögenswerte, den die Berechnungsstelle in eigenem Ermessen aus von ihr gewählten Quellen berechnet hat (erforderlichenfalls durch Bezugnahme auf einen von der Berechnungsstelle für angemessen gehaltenen Wechselkurs in die Angegebene Währung umgerechnet). Die Zahlung erfolgt derart, wie sie den Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) mitgeteilt wurde.

Für die Zwecke der Schuldverschreibungen (i) ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Eintragung eines Schuldverschreibungsinhabers oder einer beliebigen anderen Person als eingetragenen Anteilinhaber in das Mitgliederregister eines Aktienemittenten zu bewirken, (ii) ist die Emittentin nicht verpflichtet, einem beliebigen Schuldverschreibungsinhabers oder einer anderen Person Rechenschaft abzulegen über erhaltene oder zu erhaltende Rechte im Zusammenhang mit den Zu Grunde liegende Aktien – die den Betrag der Vermögenswerte in Bezug auf die Schuldverschreibungen darstellen -, wenn der Tag an dem die Zu Grunde liegenden Aktien erstmalig an der Relevanten Börse ohne diese Rechte gehandelt werden, an oder vor dem Fälligkeitstag liegt und (iii) sind jegliche Zinsen, Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen in Bezug auf den Betrag der Vermögenswerte an die Partei zahlbar, die diese Zinsen, Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen nach gängiger Marktpraxis erhalten würde, wenn die relevanten Zu Grunde liegenden Aktien am Liefertag verkauft worden wären und in der gleichen Art und Weise lieferbar wären, wie der Betrag der Vermögenswerte. Jegliche derart an einen Schuldverschreibungsinhaber zahlbare Zinsen, Dividenden oder sonstige Ausschüttungen sind auf das in der

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

*(d) Definitions applicable to Equity Linked Redemption Notes*

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

**Asset Transfer Notice** means a duly completed asset transfer notice substantially in the form provided by the Issuer or any Paying Agent.

**Asset Amount** has the meaning given in the applicable Final Terms.

**De-listing** means, in respect of any relevant Underlying Equities, when the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Underlying Equities cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Economic Area (**EEA**), in any Member State of the EEA).

**Delivery Expenses** means all costs, taxes, duties and/or expenses, including stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other costs, duties or taxes arising from the delivery of the Asset Amount.

**Disruption Cash Settlement Price** means an amount equal to the fair market value of the relevant Note (but not taking into account any interest accrued on such Note as such interest shall be paid

jeweiligen Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten benannte Konto zu zahlen.

*(d) Für Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung geltende Definitionen*

**Verbundenes Unternehmen** bezeichnet in Bezug auf ein Unternehmen (das **Erste Unternehmen**) ein Unternehmen, das direkt oder indirekt von dem Ersten Unternehmen beherrscht wird, ein Unternehmen, das das Erste Unternehmen direkt oder indirekt beherrscht oder ein Unternehmen, das zusammen mit dem Ersten Unternehmen direkt oder indirekt der Beherrschung unterliegt. Für diese Zwecke bezeichnet **Beherrschung** das Eigentum der Stimmenmehrheit eines Unternehmens.

**Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten** bezeichnet eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten, im Wesentlichen in der von der Emittentin oder der Zahlstelle vorgeschriebenen Form.

**Betrag der Vermögenswerte** hat die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte Bedeutung.

**Delisting** bezeichnet in Bezug auf jegliche relevanten Zu Grunde liegenden Aktien, Umstände, in denen die Börse ankündigt, dass gemäß den Vorschriften dieser Börse solche Zu Grunde liegenden Aktien aus einem beliebigen Grund (mit Ausnahme einer Verschmelzung oder eines Übernahmeangebots) nicht mehr (oder künftig nicht mehr) an der Börse gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert werden, und diese Aktien nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Quotierungssystem neu gelistet, gehandelt oder quotiert werden, die bzw. das in demselben Land gelegen ist, wie die Börse (oder, wenn die Börse im Bereich des Europäischen Wirtschaftsraums (**EWR**) liegt, in irgendeinem Mitgliedstaat des EWR).

**Lieferkosten** bezeichnet alle Kosten, Steuern, Abgaben und/oder Aufwendungen, einschließlich der Stempelsteuer, SDRT-Umsatzabgaben und/oder anderer Kosten, Abgaben oder Steuern, die im Zusammenhang mit der Lieferung des Betrags der Vermögenswerte entstehen.

**Barabrechnungsbetrag bei Störung** bezeichnet einen Betrag in Höhe des fairen Marktwerts der relevanten Schuldverschreibung (jedoch ohne Berücksichtigung von für solche Schuldver-

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

pursuant to Conditions 5 (Interest and other Calculations) and 7 (Payments and Talons)) on such day as shall be selected by the Issuer in its sole and absolute discretion provided that such day is not more than 15 days before the date that the Election Notice is given as provided above adjusted to take account fully for any losses, expenses and costs to the Issuer and/or any Affiliate of unwinding or adjusting any underlying or related hedging arrangements (including but not limited to any options or selling or otherwise realising any Relevant Asset or other instruments of any type whatsoever which the Issuer and/or any of its Affiliates may hold as part of such hedging arrangements), all as calculated by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion.

**Disrupted Day** means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**Exchange** means, in respect of an Underlying Equity, each exchange or quotation system specified as such for such Underlying Equity in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Underlying Equity has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Underlying Equity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**Exchange Business Day** means any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

schreibungen aufgelaufenen Zinsen, da solche Zinsen im Einklang mit Paragraph 5 (Zinsen und andere Berechnungen) und 7 (Zahlungen und Talons) gezahlt werden) an dem Tag, den die Emittentin in eigenem und freiem Ermessen bestimmt, sofern dieser Tag maximal nicht mehr als 15 Tage vor dem Termin liegt, an dem die Wahlmitteilung nach oben stehenden Bestimmungen ergeht und insoweit angepasst, als dass etwaige Verluste, Aufwendungen und Kosten der Emittentin und/oder eines Verbundenen Unternehmens im Zusammenhang mit der Auflösung oder Anpassung von zu Grunde liegenden oder in Verbindung mit den Absicherungsvereinbarungen stehenden (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf, Optionen oder den Verkauf oder die anderweitige Realisierung eines Relevanten Vermögenswerts oder sonstigen Instruments beliebiger Art, der bzw. das von der Emittentin und/oder einer ihrer Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit diesen Sicherungsarrangements gehalten werden) vollständig berücksichtigt sind. Sämtliche Beträge bestimmt die Berechnungsstelle nach eigenem und freiem Ermessen.

**Störungstag** bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag an dem eine relevante Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer regelmäßigen Handelssitzungen nicht für den Handel geöffnet ist, oder an dem eine Marktstörung aufgetreten ist.

**Börse** bezeichnet in Bezug auf eine Zu Grunde liegende Aktie jede Börse oder jedes Quotierungssystem, die bzw. das in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für diese Zu Grunde liegende Aktie festgelegt wurden, sowie jede Nachfolgerin dieser Börse oder dieses Quotierungssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatzquotierungssystem, an die bzw. das der Handel der Zu Grunde liegenden Aktie vorübergehend verlegt wurde (sofern die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass in Bezug auf die Zu Grunde liegenden Aktien an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. an diesem vorübergehenden Ersatzquotierungssystem eine mit der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität vorhanden ist).

**Börsengeschäftstag** bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag an dem jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen regelmäßigen Handelssitzungen für den Handel geöffnet sind – auch wenn die Relevante Börse oder Verbundene Börse bereits vor dem Planmäßigem Börsenschluss schließt.



## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

**Insolvency** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting, an Equity Issuer (a) all the Underlying Equities of that Equity Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (b) holders of the Underlying Equities of that Equity Issuer become legally prohibited from transferring them.

**Intervening Period** means such period of time as any person other than the relevant Noteholder shall continue to be registered as the legal owner of any securities or other obligations comprising the Asset Amount.

**Market Disruption Event** means, in respect of an Underlying Equity:

(a) the occurrence or existence at any time during the one-hour period that ends at the relevant Valuation Time of:

(i) any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise:

(A) relating to the Underlying Equity on the Exchange; or

(B) in futures or options contracts relating to the Underlying Equity on any relevant Related Exchange; or

(ii) any event (other than as described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (A) to effect transactions in or obtain market values for, the Underlying Equities on the Exchange or (B) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts on or relating to the Underlying Equity on any relevant Related Exchange,

**Insolvenz** bedeutet, dass aus Gründen der freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidation, des Konkurses, der Insolvenz, der Auflösung oder Abwicklung oder eines analogen Verfahrens in Bezug auf einen Aktienemittenten (a) alle Zu Grunde liegenden Aktien dieses Aktienemittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder ähnlichen Amtsträger zu übertragen sind oder (b) den Inhabern der Zu Grunde liegenden Aktien dieses Aktienemittenten die Übertragung der Wertpapiere gesetzlich nicht gestattet ist.

**Interventionsperiode** bezeichnet einen Zeitraum, während dessen jede Person außer dem jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber weiter als rechtmäßiger Eigentümer von Wertpapieren oder sonstigen Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, eingetragen ist.

**Marktstörung** bezeichnet in Bezug auf eine Zu Grunde liegende Aktie:

(a) Das Auftreten oder Bestehen innerhalb der Stunde, die zur jeweiligen Bewertungszeit von:

(i) Jeglicher Aussetzung oder Beschränkung des Handels durch die jeweilige Börse oder Verbundene Börse oder anderweitig, unabhängig davon, ob dies aufgrund von Kursschwankungen über die von der Börse oder Verbundenen Börse festgelegten zulässigen Grenzen hinaus oder aus anderen Gründen geschieht:

(A) in Bezug auf die Zu Grunde liegende Aktie an der Börse, oder

(B) mit Futures oder Optionskontrakten bezogen auf die Zu Grunde liegende Aktie an einer relevanten Verbundenen Börse, oder

(ii) jeglichem Ereignis (mit Ausnahme eines in unten ausgeführtem Abschnitt (b) beschriebenen Ereignisses), das (nach Auffassung der Berechnungsstelle) die Marktteilnehmer allgemein behindert oder in ihrer Fähigkeit einschränkt (A) an der Börse Transaktionen in den Zu Grunde liegenden Aktien abzuschließen oder Marktwerte hierfür zu erhalten, oder (B) Transaktionen in Futures oder Optionskontrakten abzuschließen oder Marktwerte zu erhalten in Bezug auf die Zu Grunde liegende Aktie an einer relevanten Verbundenen Börse,

which in either case the Calculation Agent endet, die die Berechnungsstelle jeweils für

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

determines is material; or

(b) the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to (A) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or such Related Exchange(s) on such Exchange Business Day or if earlier (B) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

**Merger Date** means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

**Merger Event** means, in respect of any relevant Underlying Equities, any (i) reclassification or change of such Underlying Equities that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Underlying Equities outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of an Equity Issuer, with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Equity Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Underlying Equities outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Underlying Equities of the Equity Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Underlying Equities (other than such Underlying Equities owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Equity Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Equity Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Underlying Equities outstanding but results in the

wesentlich hält, oder

(b) an einem beliebigen Börsengeschäftstag die vorzeitige Schließung (vor dem Planmäßigen Börsenschluss) der relevanten Börse bzw. von Verbundenen Börsen, sofern eine solche vorzeitige Schließung nicht von dieser Börse (diesen Börsen) bzw. dieser Verbundenen Börse (diesen Verbundenen Börsen) angekündigt wurde – und zwar mindestens eine Stunde vor (A) der tatsächlichen Schlusszeit der regelmäßigen Handelssitzung an einer solchen Börse (solchen Börsen) bzw. Verbundenen Börse (Verbundenen Börsen) an einem solchen Börsengeschäftstag, oder, falls früher (B) vor dem Ende der Frist für die Einstellung von Orders in das System der Börse oder Verbundenen Börse, die zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag ausgeführt werden.

**Verschmelzungstermin** bezeichnet den Tag des Abschlusses eines Verschmelzungsvertrags, oder – wenn ein solcher Vertragsschlussstermin nach den nationalen, auf diese Verschmelzung anwendbaren Gesetzen nicht bestimmt werden kann – einen anderen von der Berechnungsstelle bestimmten Termin.

**Verschmelzung** bezeichnet in Bezug auf relevante Zu Grunde liegende Aktien jegliche (i) Neuordnung oder Änderung solcher Zu Grunde liegenden Aktien, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller dieser im Umlauf befindlichen Zu Grunde liegenden Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führen (ii) jegliche Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung oder jeglichen verbindlichen Aktientausch eines Aktienemittenten mit einer anderen Person oder einem anderen Unternehmen bzw. an eine andere Person oder ein anderes Unternehmen (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Vermögensübertragung, Verschmelzung oder eines verbindlichen Aktientauschs, bei denen der Aktienemittent das fortgeführte Unternehmen ist und die nicht zu einer Neuordnung oder Änderung aller dieser im Umlauf befindlichen Zu Grunde liegenden Aktien führt), (iii) Übernahmeangebote, Umtauschangebote, Einladungen, Angebote oder sonstige Ereignisse eines Unternehmens oder einer Person, mit dem Ziel, 100 % der im Umlauf befindlichen Zu Grunde liegenden Aktien des Aktienemittenten zu erwerben oder anderweitig zu übernehmen, wenn diese Angebote dazu führen, dass alle solche Zu Grunde liegenden Aktien (mit Ausnahme der Zu Grunde

## **Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes**

outstanding Underlying Equities (other than Underlying Equities owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding Underlying Equities immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Valuation Date or, if the Notes are to be redeemed by delivery of Underlying Equities, the Maturity Date.

liegenden Aktien, die im Eigentum dieses anderen Unternehmens sind oder von ihm kontrolliert werden) übertragen werden oder einer unwiderrufflichen Verpflichtung zu einer solchen Übertragung unterliegen, oder (iv) Konsolidierung, Vermögensübertragung, Verschmelzung oder verbindlicher Aktientausch des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen bzw. in ein anderes Unternehmen, wenn der Aktienemittent hierbei das fortgeführte Unternehmen ist und dies nicht zu einer Neuordnung oder Änderung aller dieser im Umlauf befindlichen Zu Grunde liegenden Aktien führt, jedoch zur Folge hat, dass die unmittelbar vor einem solchen Ereignis im Umlauf befindlichen Zu Grunde liegenden Aktien (mit Ausnahme der Zu Grunde liegenden Aktien, die im Eigentum dieses anderen Unternehmens sind oder von ihm kontrolliert werden) unmittelbar nach einem solchen Ereignis weniger als 50 % der umlaufenden Zu Grunde liegenden Aktien darstellen; dies gilt jeweils, wenn der Verschmelzungstermin auf oder vor einen Bewertungstag fällt oder, im Falle der Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch Lieferung der Zu Grunde liegenden Aktien, auf oder vor den Fälligkeitstag.

**Nationalisation** means that all the Underlying Equities or all or substantially all the assets of an Equity Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

**Verstaatlichung** bedeutet, dass alle Zu Grunde liegenden Aktien oder das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Aktienemittenten verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde, ein staatliches Unternehmen oder ein sonstiges staatliches Organ zu übertragen sind.

**Potential Adjustment Event** means any of the following:

**Mögliches Anpassungsereignis** bezeichnet die folgenden Ereignisse:

(a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Underlying Equities (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Underlying Equities to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(a) eine Teilung, Konsolidierung oder Neuordnung von relevanten Zu Grunde liegenden Aktien (sofern dies nicht zu einer Verschmelzung führt) oder eine Ausschüttung von Bonusaktien oder Dividenden in Form von Zu Grunde liegenden Aktien an die bestehenden Inhaber im Wege eines Bonus, einer Kapitalisierung oder einer ähnlichen Ausgabe,

(b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Underlying Equities of (i) such Underlying Equities or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of an Equity Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Underlying Equities, or (iii) share capital or other securities of another issuer

(b) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der relevanten Zu Grunde liegenden Aktien in Form (i) dieser Zu Grunde liegenden Aktien oder (ii) von sonstigem Grundkapital oder sonstigen Wertpapieren, die das Recht zur Zahlung von Dividenden und/oder Liquidationserlösen eines Aktienemittenten in gleicher Höhe oder anteilig im Verhältnis zu solchen

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

acquired or owned (directly or indirectly) by the Equity Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction or (iv) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(c) an extraordinary dividend as determined by the Calculation Agent;

(d) a call by an Equity Issuer in respect of relevant Underlying Equities that are not fully paid;

(e) a repurchase by an Equity Issuer or any of its subsidiaries of relevant Underlying Equities whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; or

(f) in respect of an Equity Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of such Equity Issuer, pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; and

(g) any other event having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting, concentrative or other effect on the theoretical value of the relevant Underlying Equities.

**Redemption Amount** means the Redemption Amount specified in the applicable Final Terms or, if no such amount is specified in the applicable Final Terms, an amount calculated by the Calculation

Zahlungen an Inhaber dieser Zu Grunde liegenden Aktien verbrieften oder (iii) von Grundkapital oder anderen Wertpapieren eines anderen Emittenten, den die Aktienemittentin als Ergebnis einer Ausgliederung oder ähnlichen Transaktion übernommen hat oder (direkt oder indirekt) besitzt oder (iv) von anderen Arten von Wertpapieren, Rechten oder Optionsscheinen oder anderen Vermögenswerten, jeweils gegen Zahlung (in bar oder durch eine sonstige Vergütung) eines unterhalb des herrschenden Marktpreises liegenden Preises, wie er von der Berechnungsstelle bestimmt wird,

(c) eine nach Ansicht der Berechnungsstelle außerordentliche Dividende,

(d) die Kündigung der nicht voll eingezahlten Zu Grunde liegenden Aktien durch die Aktienemittentin,

(e) der Rückkauf der relevanten Zu Grunde liegenden Aktien aus dem Gewinn oder aus dem Kapital durch den Aktienemittenten (oder eine seiner Tochtergesellschaften) –unabhängig davon, ob dieser Rückkauf gegen Barmittel, Wertpapiere oder anderweitig erfolgt, oder

(f) in Bezug auf einen Aktienemittenten ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden oder von Stammaktien oder sonstigen Anteilen des Grundkapitals dieses Aktienemittenten getrennt werden, wenn dies im Rahmen eines Aktionärsrechtsplans oder einer anderen Struktur geschieht, der bzw. die gegen eine feindliche Übernahme gerichtet ist und der bzw. die bei Auftreten bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder Aktienrechten zu einem Preis vorsieht, der nach Feststellung der Berechnungsstelle unter dem Marktwert liegt. Dies gilt mit der Maßgabe, dass jede Anpassung, die auf Grund eines solchen Ereignisses vorgenommen wird, im Zuge der Löschung solcher Rechte wieder neu angepasst wird, und

(g) jedes andere Ereignis, das nach Ansicht der Berechnungsstelle eine verwässernde, konzentrierende oder sonstige Auswirkung auf den theoretischen Wert der relevanten Zu Grunde liegenden Wertpapiere hat.

**Rückzahlungsbetrag** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag; ist kein solcher Betrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt,

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

Agent equal to:

(i) in the case of a Call Option Equity Linked Redemption Note

$$\frac{\text{Reference Price}}{\text{Strike Price}} \times \text{Specified Amount}; \text{ or}$$

(ii) in the case of a Put Option Equity Linked Redemption Note

$$\frac{\text{Strike Price}}{\text{Reference Price}} \times \text{Specified Amount},$$

provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than zero. The Redemption Amount will be rounded to the nearest two decimal places, 0.005 being rounded upwards.

**Reference Price** means:

(a) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a single Underlying Equity, an amount equal to the official closing price (or the price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) of the Underlying Equity quoted on the Relevant Exchange without regard to any subsequently published correction as determined by or on behalf of the Calculation Agent (or if, in the opinion of the Calculation Agent, no such official closing price (or, as the case may be, the price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms)) can be determined at such time and, if Disrupted Day is specified as applying in the applicable Final Terms and the Valuation Date is not a Disrupted Day, an amount determined by the Calculation Agent in good faith to be equal to the arithmetic mean of the closing fair market buying price (or the fair market buying price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) and the fair market selling price at the Valuation Time on the Valuation Date for the Underlying Equity based, at the Calculation Agent's discretion, either on the arithmetic mean of the foregoing prices or the middle market quotations provided to it by two or more financial institutions (as selected by the Calculation Agent) engaged in the trading of the Underlying Equity or on such other factors as the Calculation Agent shall decide). The amount determined pursuant to the foregoing shall be converted, if Exchange Rate is specified as applying

so entspricht er dem von der Berechnungsstelle wie folgt errechneten Betrag:

(i) im Falle einer Call Option Schuldverschreibung mit aktienbezogener Rückzahlung

$$\frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Basispreis}} \times \text{Angegebener Betrag}; \text{ oder}$$

(ii) im Falle einer Put Option Schuldverschreibung mit aktienbezogener Rückzahlung

$$\frac{\text{Basispreis}}{\text{Referenzpreis}} \times \text{Angegebener Betrag},$$

hierbei darf der Rückzahlungsbetrag in keinem Fall kleiner als Null sein. Der Rückzahlungsbetrag wird auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird.

**Referenzpreis** bezeichnet:

(a) Bei Schuldverschreibungen, die sich laut Angaben in den Endgültigen Bedingungen auf eine einzelne Zu Grunde liegende Aktie beziehen, einen Betrag in Höhe des an der Relevanten Börse quotierten offiziellen Schlusskurses (oder des Kurses zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) für die Zu Grunde liegende Aktie, der von oder im Namen der Berechnungsstelle festgestellt wird - ohne Berücksichtigung nachträglich veröffentlichter Korrekturen (oder wenn nach Einschätzung der Berechnungsstelle zu einem solchen Zeitpunkt kein solcher offizieller Schlusskurs (oder ggf. der Preis zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) - festgestellt werden kann, und wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen das Auftreten eines Störungstages, vorgesehen ist, und der Bewertungstag kein Störungstag ist, einen Betrag, den die Berechnungsstelle in gutem Glauben festsetzt und der dem arithmetischen Mittel des fairen Geldschlusskurses im Markt (oder dem fairen Geldkurs im Markt zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) und des fairen Briefkurses im Markt zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag für die Zu Grunde liegende Aktie entspricht; die Werte basieren nach Ermessen der Berechnungsstelle entweder auf dem arithmetischen Mittel der zuvor genannten Preise oder auf den mittleren Marktquotierungen, die ihr von zwei oder mehr Finanzinstituten (die von der

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

in the applicable Final Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate and such converted amount shall be the Reference Price; and

(b) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a Basket of Underlying Equities, an amount equal to the sum of the values calculated for each Underlying Equity as the official closing price (or the price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) of the Underlying Equity quoted on the Relevant Exchange as determined by or on behalf of the Calculation Agent without regard to any subsequently published correction (or if, in the opinion of the Calculation Agent, no such official closing price (or, as the case may be, the price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) can be determined at such time and, if Disrupted Day is specified as applying in the applicable Final Terms, and the Valuation Date is not a Disrupted Day, an amount determined by the Calculation Agent in good faith to be equal to the arithmetic mean of the closing fair market buying price (or the fair market buying price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) and the closing fair market selling price (or, as the case may be, the fair market selling price at the Valuation Time on the Valuation Date, if so specified in the applicable Final Terms) for the Underlying Equity based, at the Calculation Agent's discretion, either on the arithmetic mean of the foregoing prices or the middle market quotations provided to it by two or more financial institutions (as selected by the Calculation Agent) engaged in the trading of the Underlying Equity or on such other factors as the Calculation Agent shall decide), multiplied by the relevant Multiplier. Each value determined pursuant to the foregoing shall be converted, if the Exchange Rate is specified as applying in the applicable Final Terms, into the Specified Currency at the Exchange Rate and the sum of such converted amounts shall be the Reference Price.

Berechnungsstelle ausgewählt wurden), die im Handel der Zu Grunde liegenden Aktie aktiv sind, genannt wurden, oder auf solchen anderen Faktoren, die die Berechnungsstelle beschließen kann). Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen, dass Wechselkurse verwendet werden, so wird der nach den oben benannten Bestimmungen festgelegte Betrag zum Wechselkurs in die Angegebene Währung umgerechnet, und der umgerechnete Betrag dient als Referenzpreis, und

(b) bei Schuldverschreibungen, die sich laut Angaben in den Endgültigen Bedingungen auf einen Korb Zu Grunde liegender Aktien beziehen, einen Betrag in Höhe der Summe der Werte, die von oder im Namen der Berechnungsstelle für die jeweils Zu Grunde liegenden Aktien als der an der Relevanten Börse quotierte offizielle Schlusskurs (oder der Kurs zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) für die Zu Grunde liegende Aktie festgestellt werden - ohne Berücksichtigung nachträglich veröffentlichter Korrekturen, (oder wenn nach Einschätzung der Berechnungsstelle zu einem solchen Zeitpunkt kein solcher offizieller Schlusskurs (oder ggf. Kurs zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) - festgesetzt werden kann, und wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen das Auftreten eines Störungstages, vorgesehen ist, und der Bewertungstag kein Störungstag ist, ein Betrag, den die Berechnungsstelle in gutem Glauben festsetzt und der dem arithmetischen Mittel des fairen Geldschlusskurses im Markt (oder des fairen Geldkurses im Markt zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) und des fairen Briefschlusskurses im Markt (oder des fairen Briefkurses im Markt zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag), wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) für die Zu Grunde liegende Aktie entspricht; die Werte basieren nach Ermessen der Berechnungsstelle entweder auf dem arithmetischen Mittel der zuvor genannten Preise oder auf den mittleren Marktquotierungen, die ihr von zwei oder mehr Finanzinstituten (die von der Berechnungsstelle ausgewählt wurden), die im Handel der Zu Grunde liegenden Aktie aktiv sind, genannt wurden, oder auf solchen anderen Faktoren, die die Berechnungsstelle beschließen kann) – multipliziert mit dem relevanten Multiplikator. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen, dass Wechselkurse verwendet werden,

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

so werden die nach oben stehenden Bestimmungen festgelegten Beträge zum Wechselkurs in die Angegebene Währung umgerechnet und die Summe der derartig umgerechneten Beträge dient als Referenzpreis.

**Related Exchange** means, in relation to an Underlying Equity, each exchange or quotation system specified as such in relation to such Underlying Equity in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Underlying Equity has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Underlying Equity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided that where **All Exchanges** is specified as the Related Exchange in the applicable Final Terms, **Related Exchange** shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Underlying Equity.

**Scheduled Closing Time** means, in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**Scheduled Trading Day** means any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**Scheduled Valuation Date** means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

**Settlement Disruption Event** means an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the opinion of the Calculation Agent, delivery of the Asset Amount by or on behalf of the Issuer in

**Verbundene Börse** bezeichnet in Bezug auf eine Zu Grunde liegende Aktie jede Börse oder jedes Quotierungssystem, die bzw. das in Bezug auf diese Zu Grunde liegende Aktie als solche(s) in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, sowie jede Nachfolgerin dieser Börse oder dieses Quotierungssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatzquotierungssystem, an die bzw. das der Handel in Futures oder Optionskontrakten auf diese Zu Grunde liegende Aktie vorübergehend verlegt wurde (sofern die Berechnungsstelle festgelegt hat, dass in Bezug auf die Futures oder Optionskontrakte, die sich auf diese zu Grunde liegende Aktie beziehen, an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. an diesem vorübergehenden Ersatzquotierungssystem eine mit der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbare Liquidität vorhanden ist). Sofern in den Endgültigen Bedingungen **Alle Börsen** als die **Verbundene Börse** bezeichnet sind, bezeichnet **Verbundene Börse** jede Börse oder jedes Quotierungssystem, an der bzw. dem der Handel wesentliche Auswirkungen (nach der Definition der Berechnungsstelle) für den Gesamtmarkt der Futures oder Optionskontrakte in Bezug auf eine solche Zu Grunde liegende Aktie hat.

**Planmäßiger Börsenschluss** bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder eine Verbundene Börse und einen Planmäßigen Handelstag den planmäßigen Handelsschluss (an einem Wochentag) dieser Börse oder Verbundenen Börse an einem solchen Planmäßigen Handelstag ohne Berücksichtigung nachbörslichen Handels oder anderer Handels-transaktionen außerhalb der regulären Handelszeiten.

**Planmäßiger Handelstag** bezeichnet jeden Tag, an dem jede Börse und jede Verbundene Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelssitzungen planmäßig für den Handel geöffnet sind.

**Planmäßiger Bewertungstag** bezeichnet jeden Tag, der ohne das Auftreten eines Ereignisses, das einen Störungstag verursacht, ursprünglich ein Bewertungstag gewesen wäre.

Ein **Abrechnungsstörungsereignis**, bezeichnet ein Ereignis, das außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegt und in Folge dessen nach Einschätzung der Berechnungsstelle die Lieferung

## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

accordance with these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms is not practicable.

**Tender Offer** means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Equity Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

**Valuation Date** means the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately succeeding Scheduled Trading Day unless Disrupted Day is specified as applying in the applicable Final Terms and, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day:

(a) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a single Underlying Equity, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day. In that case (i) the eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall, where practicable, determine the Reference Price in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or not so practicable, determine the Reference Price in accordance with its good faith estimate of the Reference Price as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day; or

des Betrags der Vermögenswerte durch die Emittentin oder im Namen der Emittentin im Einklang mit diesen Bedingungen und/oder den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht möglich ist.

**Übernahmeangebot** bezeichnet ein Ankaufangebot, Übernahmeangebot, Umtauschangebot, ein Angebot oder ein sonstiges Ereignis eines Unternehmens oder einer Person, das dazu führt, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Umtausch oder sonstige Maßnahmen mehr als 10 % und weniger als 100 % der umlaufenden Stimmrechtsanteile des Aktienemittenten kauft oder anderweitig erhält oder anderweitig ein Recht auf Erhalt derselben hat; die Feststellung der Berechnungsstelle basiert auf den Anmeldungen bei staatlichen oder selbst regulierenden Behörden oder auf solchen anderen Informationen, die die Berechnungsstelle für relevant hält.

**Bewertungstag** bezeichnet den Tag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher festgelegt wurde. Ist ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag, so gilt der unmittelbar darauf folgende Planmäßige Handelstag, sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Störungstage festgelegt sind, und sofern nicht ein solcher Tag nach Ansicht der Berechnungsstelle einen Störungstag darstellt. Ist ein solcher Tag ein Störungstag so gilt:

(a) Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass sich die Schuldverschreibungen auf eine einzelne Zu Grunde liegende Aktie beziehen, so ist der Bewertungstag der erste darauf folgende Planmäßige Handelstag, an dem kein Störungstag vorliegt, sofern nicht jeder der acht unmittelbar auf den Planmäßigen Bewertungstag Tage folgenden Planmäßigen Handelstage ein Störungstag ist. In diesem Falle (i) gilt der achte Planmäßige Handelstag als Bewertungstag, auch wenn an diesem Tag ein Störungstag vorliegt und (ii) bestimmt die Berechnungsstelle soweit möglich den Referenzpreis in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen dargelegten Art und Weise. Falls keine Bestimmungen getroffen wurden – oder diese nicht durchführbar sind – bestimmt die Berechnungsstelle den Referenzpreis im Einklang mit einer im guten Glauben vorgenommenen Schätzung des Referenzpreises zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag, oder



## Condition 10. Additional Provisions Relating to Redemption of Equity Linked Redemption Notes

---

(b) where the Notes are specified in the applicable Final Terms to relate to a Basket of Underlying Equities the Valuation Date for each Underlying Equity not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Underlying Equity affected (each an **Affected Equity**) by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Equity unless each of the eight Scheduled Trading Days immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to the Affected Equity. In that case, (i) that eighth Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Equity, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine, where practicable, the Reference Price using, in relation to the Affected Equity, a price determined in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the value for the Affected Equity as of the Valuation Time on that eighth Scheduled Trading Day and otherwise in accordance with the above provisions.

**Valuation Time** means the Valuation Time specified in the applicable Final Terms or, if no Valuation Time is specified, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the Valuation Date in relation to each Underlying Equity to be valued. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

(b) ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass sich die Schuldverschreibungen auf einen Korb Zu Grunde liegender Aktien beziehen, so ist der Bewertungstag für jede Zu Grunde liegende Aktie, die nicht vom Auftreten eines Störungstages betroffen ist, der Planmäßige Bewertungstag; der Bewertungstag für jede Zu Grunde liegende Aktie, die vom Auftreten eines Störungstages betroffen ist, (jeweils eine **Betroffene Aktie**), ist der erste darauf folgende Planmäßige Handelstag, der kein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist, vorliegt, sofern nicht jeder der acht Planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den Planmäßigen Bewertungstag folgen, ein Störungstag in Bezug auf die Betroffene Aktie ist. In diesem Falle (i) gilt dieser achte Planmäßige Handelstag als Bewertungstag für die Betroffene Aktie, auch wenn an diesem Tag ein Störungstag vorliegt und (ii) bestimmt die Berechnungsstelle soweit möglich den Referenzpreis, wobei sie in Bezug auf die Betroffene Aktie einen Preis zu Grunde legt, der in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen dargelegten Art und Weise bestimmt wird; falls keine Bestimmungen getroffen wurden oder diese nicht durchführbar sind, bestimmt die Berechnungsstelle den Referenzpreis im Einklang mit einer im guten Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes der Betroffenen Aktie zum Bewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Handelstag und ansonsten im Einklang mit den oben genannten Bestimmungen.

**Bewertungszeitpunkt** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Bewertungszeitpunkt; ist kein Bewertungszeitpunkt festgelegt, so wird der Planmäßige Börsenschluss an der jeweiligen Börse am Bewertungstag der zu bewertenden Zu Grunde liegenden Aktie zu Grunde gelegt. Schließt die relevante Börse vor dem Planmäßigen Ende der Börsensitzung und liegt der benannte Bewertungszeitpunkt nach der tatsächlichen Beendigung der regulären Handels-sitzung, so gilt diese tatsächliche Schlusszeit als Bewertungszeitpunkt.

**11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes**

*(a) Redemption of Credit Linked Notes*

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, and subject as provided in Conditions 11(b) and 11(c), each nominal amount of Credit Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination set out in the applicable Final Terms will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount on the Maturity Date.

*(b) Cash Settlement*

If Cash Settlement is specified in the applicable Final Terms, and Conditions to Settlement (as specified in the applicable Final Terms) are satisfied during the Notice Delivery Period (such date of satisfaction, the **Credit Event Determination Date**), the Issuer shall give notice (such notice a **Settlement Notice**) to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) and redeem all but not some only of the Notes, each nominal amount of Credit Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination being redeemed by the Issuer at the Credit Event Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date.

*If Conditions to Settlement are satisfied and the Notes become redeemable in accordance with this Condition 11(b), upon payment of the Credit Event Redemption Amount in respect of the Notes the Issuer shall have discharged its obligations in respect of the Notes and shall have no other liability or obligation whatsoever in respect thereof. The Credit Event Redemption Amount may be less than the nominal amount of a Note. Any shortfall shall be borne by the Noteholders and no liability shall attach to the Issuer.*

**11. Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Kreditbezogene Schuldverschreibungen**

*(a) Rückzahlung von Kreditbezogenen Schuldverschreibungen*

Sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurden – und vorbehaltlich der Bestimmungen der Paragraphen 11(b) und 11(c) – leistet die Emittentin am Fälligkeitstag die Rückzahlung auf den Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten niedrigsten Festgelegten Stückelung durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags.

*(b) Barabrechnung*

Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Barabrechnung vorgesehen und sind die Abrechnungsvoraussetzungen (nach Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen) während des Mitteilungszeitraums erfüllt (wobei der Erfüllungstag der **Bestimmungstag des Kreditereignisses** ist), so ergeht von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) eine Mitteilung (eine solche Mitteilung ist eine **Abrechnungsmitteilung**), und die Emittentin zahlt die Schuldverschreibungen ganz, jedoch nicht in Teilen, zurück, wobei die Emittentin auf den Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung zum Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis am Rückzahlungstag nach Kreditereignis zurückzahlt.

*Sind die Abrechnungsvoraussetzungen erfüllt und werden die Schuldverschreibungen gemäß diesem Paragraphen 11(b) zurückzahlbar, so hat die Emittentin mit Zahlung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Rückzahlungsbetrags nach Kreditereignis ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfüllt, und sie hat diesbezüglich keinerlei weitere Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten. Der Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis kann geringer sein als der Nennbetrag einer Schuldverschreibung. Negative Differenzbeträge werden vom Schuldverschreibungsinhaber getragen, und der Emittentin entsteht keinerlei Verpflichtung.*

(c) *Physical Settlement*

If Physical Delivery is specified in the applicable Final Terms, and Conditions to Settlement are satisfied during the Notice Delivery Period (such date of satisfaction, the **Credit Event Determination Date**), the Issuer shall give notice (such notice a **Notice of Physical Settlement**) to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) and redeem all but not some only of the Notes, each nominal amount of Credit Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination being redeemed by Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount, subject to and in accordance with Conditions 11(g) and 11(h).

In the Notice of Physical Settlement the Issuer shall specify the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount that it reasonably expects to Deliver. For the avoidance of doubt, the Issuer shall be entitled to select any of the Deliverable Obligations to constitute the Asset Amount, irrespective of their market value.

If “Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation” is specified as applicable in the applicable Final Terms and Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Deliverable Obligation may be included in the Asset Amount only if it (i) is a Fully Transferable Obligation and (ii) has a final maturity date not later than the Restructuring Maturity Limitation Date.

If “Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable” is specified as applying in the applicable Final Terms and Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Deliverable Obligation may be included in the Asset Amount only if it (i) is a Conditionally Transferable Obligation and (ii) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.

(c) *Effektive Lieferung*

Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Effektive Lieferung vorgesehen und sind die Abrechnungsvoraussetzungen während des Mitteilungszeitraums erfüllt (wobei der Erfüllungstag der **Bestimmungstag des Kreditereignisses** ist), so ergeht von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber im Einklang mit Paragraf 20 (Mitteilungen) eine Mitteilung (die **Mitteilung über effektive Lieferung**), und die Emittentin zahlt die Schuldverschreibungen ganz, jedoch nicht in Teilen, zurück; die Rückzahlung auf den Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung erfolgt nach Maßgabe und im Einklang mit den Paragrafen 11(g) und (h) durch Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen.

In der Mitteilung über effektive Lieferung spezifiziert die Emittentin die Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen und die sie nach billigem Ermessen liefern wird. Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, unabhängig von deren Marktwert auszuwählen.

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass “Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkung und Vollständig übertragbare Verbindlichkeit” anwendbar ist und ist die Restrukturierung das einzige in einer Mitteilung über ein Kreditereignis bezeichnete Kreditereignis, dann darf der Betrag der Vermögenswerte nur Lieferbare Verbindlichkeiten enthalten, wenn (i) es Vollständig übertragbare Verbindlichkeiten sind und (ii) deren Endfälligkeit nicht später liegt als der Restrukturierungs- Laufzeitbeschränkungsstag.

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass eine “Modifizierte Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkung und Bedingt übertragbare Verbindlichkeit” anwendbar ist und ist die Restrukturierung das einzige in einer Mitteilung über ein Kreditereignis bezeichnete Kreditereignis, dann darf der Betrag der Vermögenswerte nur Lieferbare Verbindlichkeiten enthalten, (i) die eine Bedingt übertragbare Verbindlichkeit darstellen und (ii) deren Endfälligkeit nicht später liegt als der anwendbare Modifizierte Restrukturierungs-Laufzeitbeschränk-

*If Conditions to Settlement are satisfied and the Notes become redeemable in accordance with this Condition 11(c), upon Delivery of the Deliverable Obligations and/or payment of the Cash Settlement Amount, as the case may be, the Issuer shall have discharged its obligations in respect of the Notes and shall have no other liability or obligation whatsoever in respect thereof. The value of such Deliverable Obligations and/or the Cash Settlement Amount may be less than the nominal amount of a Note. Any shortfall shall be borne by the Noteholders and no liability shall attach to the Issuer.*

**(d) Repudiation/Moratorium Extension**

Where Repudiation/Moratorium is specified as a Credit Event in the applicable Final Terms, the provisions of this Condition 11(d) shall apply.

Where Conditions to Settlement have not been satisfied on or prior to the Scheduled Maturity Date but the Repudiation/Moratorium Extension Condition has been satisfied on or prior to the Scheduled Maturity Date or, if Condition 11(f)(y) applies, the Postponed Maturity Date (as defined below) and the Repudiation/Moratorium Evaluation Date in respect of such Potential Repudiation Moratorium will in the sole determination of the Calculation Agent, fall after the Scheduled Maturity Date, then the Calculation Agent shall notify the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and:

(i) where a Repudiation/Moratorium has not occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date:

(A) each nominal amount of Credit Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount on the second Business Day following the Repudiation/Moratorium Evaluation Date; and

ungstag.

*Sind die Abrechnungsvoraussetzungen erfüllt und werden die Schuldverschreibungen im Einklang mit diesem Paragraphen 11(c) zurückzahlbar, so hat die Emittentin mit Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten und/oder Zahlung des Barabrechnungsbetrags ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfüllt, und sie hat diesbezüglich keinerlei weitere Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten. Der Wert dieser Lieferbaren Verbindlichkeiten und/oder des Barabrechnungsbetrags kann geringer sein als der Nennbetrag einer Schuldverschreibung. Negative Differenzbeträge werden vom Schuldverschreibungsinhaber getragen, und der Emittentin entsteht keinerlei Verpflichtung.*

**(d) Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums**

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Nichtanerkennung/Moratorium als ein Kreditereignis bezeichnet, so gelten die Bestimmungen dieses Paragraphen 11(d).

Wurden die Abrechnungsvoraussetzungen nicht am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag, aber die Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums an oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag erfüllt, oder findet Paragraph 11(f)(y) Anwendung, so fällt der Verlegte Fälligkeitstag (wie unten definiert) und der Nichtanerkennung/Moratorium-Bewertungstag in Bezug auf eine solche mögliche Nichtanerkennung - ein solches mögliches Moratorium nach ausschließlicher Festlegung durch die Berechnungsstelle auf einen Termin nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag. Die Berechnungsstelle informiert die Schuldverschreibungsinhaber in diesem Falle gemäß Paragraph 20 (Mitteilungen), dass eine solche mögliche Nichtanerkennung/ein solches mögliches Moratorium aufgetreten ist und:

(i) Trat eine Nichtanerkennung/ein Moratorium nicht an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag auf:

(A) zahlt die Emittentin auf einen Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung den Rückzahlungsbetrag am zweiten Geschäftstag nach dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag zurück, und

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(B) in the case of interest bearing Notes, the Issuer shall be obliged to pay interest calculated as provided herein, accruing from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the Scheduled Maturity Date (or if none, from (and including) the Interest Commencement Date) to (but excluding) the Scheduled Maturity Date but shall only be obliged to make such payment of interest on the second Business Day following the Repudiation/Moratorium Evaluation Date and no further or other amount in respect of interest shall be payable and no additional amount shall be payable in respect of such delay; or

(ii) where a Repudiation/Moratorium has occurred on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date and Conditions to Settlement are satisfied in the Notice Delivery Period the provisions of Condition 11(b) or 11(c), as applicable, shall apply to the Notes.

### *(e) Grace Period Extension*

If “Grace Period Extension” is specified as applicable in the applicable Final Terms, the provisions of this Condition 11(e) shall apply.

Where Conditions to Settlement have not been satisfied on or prior to the Scheduled Maturity Date but a Potential Failure to Pay has occurred with respect to one or more Obligation(s) in respect of which a Grace Period is applicable on or prior to the Scheduled Maturity Date (and such Grace Period(s) is/are continuing as at the Scheduled Maturity Date), then:

(i) where a Failure to Pay has not occurred on or prior to the Grace Period Extension Date:

(A) each nominal amount of Credit Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount on the Grace Period Extension Date; and

(B) in the case of interest bearing Notes, the Issuer shall be obliged to pay interest calculated as provided herein, accruing from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the Scheduled Maturity Date (or if none, from (and

(B) im Falle verzinslicher Schuldverschreibungen ist die Emittentin zu Zinszahlungen nach den hierin enthaltenen Berechnungsmethoden verpflichtet. Die Zinsen fallen ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag unmittelbar vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag an (oder, falls es diesen nicht gibt, ab (und einschließlich) dem Verzinsungsbeginn) bis (aber ausschließlich) zu dem Planmäßigen Fälligkeitstag an. Die Emittentin ist jedoch erst am zweiten Geschäftstag nach dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag zu solchen Zinszahlungen verpflichtet, und in Bezug auf die Zinsen ist kein weiterer oder sonstiger Betrag zahlbar und hinsichtlich einer solchen Verzögerung ist kein zusätzlicher Betrag zahlbar, oder

(ii) trat eine Nichtanerkennung/ein Moratorium am oder vor dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag auf und sind die Abrechnungsvoraussetzungen innerhalb des Mitteilungszeitraums erfüllt, so sind die Bestimmungen der Paragraphen 11(b) oder 11(c) in der jeweils anwendbaren Form auf die Schuldverschreibungen anwendbar.

### *(e) Nachfristverlängerung*

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen “Nachfristverlängerung” als anwendbar festgelegt, so gelten die Bestimmungen dieses Paragraphen 11(e).

Wurden die Abrechnungsvoraussetzungen am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag nicht erfüllt, sondern trat in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten eine Mögliche Nichtzahlung ein, auf die am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag eine Nachfrist anwendbar ist (und dauern eine oder mehrere solche Nachfristen am Planmäßigen Fälligkeitstag an), so gilt:

(i) trat eine Nichtzahlung nicht an oder vor einem Tag der Nachfristverlängerung auf:

(A) Zahlt die Emittentin auf einen Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung den Rückzahlungsbetrag am Tag der Nachfristverlängerung zurück, und

(B) im Falle verzinslicher Schuldverschreibungen ist die Emittentin zu Zinszahlungen nach den hierin enthaltenen Berechnungsmethoden verpflichtet. Die Zinsen fallen ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag unmittelbar vor dem Planmäßigen Fällig-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

including) the Interest Commencement Date) to (but excluding) the Scheduled Maturity Date but shall only be obliged to make such payment of interest on the Grace Period Extension Date and no further or other amount in respect of interest shall be payable and no additional amount shall be payable in respect of such delay; or

(ii) where a Failure to Pay has occurred on or prior to the Grace Period Extension Date and Conditions to Settlement are satisfied in the Notice Delivery Period the provisions of Conditions 11(b) or 11(c), as applicable, shall apply to the Notes.

### (f) *Maturity Date Extension*

If:

(x) on (A) the Scheduled Maturity Date or (B), if applicable, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or (C) if the Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Final Terms, the Grace Period Extension Date, as the case may be, Conditions to Settlement have not been satisfied but, in the opinion of the Calculation Agent, a Credit Event may have occurred; or

(y) on the Scheduled Maturity Date, in the opinion of the Calculation Agent, a Potential Repudiation/Moratorium may have occurred,

the Calculation Agent may notify the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) that the Scheduled Maturity Date, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or the Grace Period Extension Date, as the case may be, has been postponed to a date (such date the **Postponed Maturity Date**) specified in such notice falling 15 calendar days after the Scheduled Maturity Date, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date or the Grace Period Extension Date, as the case may be, and

where:

(i) in the case of Condition 11(f)(x) Conditions to Settlement are not satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date, or, in the case of this Condition 11(f)(y), the Repudiation/Moratorium Extension Condition is not satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date:

keitstag (oder, falls es diesen nicht gibt, ab (und einschließlich) dem Verzinsungsbeginn) bis (aber ausschließlich) zu dem Planmäßigen Fälligkeitstag an. Die Emittentin ist jedoch zu solchen Zinszahlungen erst am Tag der Nachfristverlängerung verpflichtet, und in Bezug auf die Zinsen ist kein weiterer oder sonstiger Betrag zahlbar und hinsichtlich einer solchen Verzögerung ist kein zusätzlicher Betrag zahlbar, oder

(ii) trat eine Nichtzahlung am oder vor dem Tag der Nachfristverlängerung auf und sind die Abrechnungsvoraussetzungen innerhalb des Mitteilungszeitraums erfüllt, so sind die Bestimmungen der Paragraphen 11(b) oder 11(c) auf die Schuldverschreibungen anwendbar.

### (f) **Aufschub des Fälligkeitstags**

Wenn:

(x) am (A) Planmäßigen Fälligkeitstag oder (B) ggf. am Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag oder (C) wenn eine Nachfristverlängerung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, am Tag der Nachfristverlängerung, die Abrechnungsvoraussetzungen nicht erfüllt sind, sondern nach Einschätzung der Berechnungsstelle ein Kreditereignis aufgetreten sein könnte; oder

(y) am Planmäßigen Fälligkeitstag nach Einschätzung der Berechnungsstelle eine Mögliche Nichtanerkennung/ein Mögliches Moratorium aufgetreten sein könnte,

kann die Berechnungsstelle die Schuldverschreibungsinhaber im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) davon in Kenntnis setzen, dass der Planmäßige Fälligkeitstag, der Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag bzw. der Tag der Nachfristverlängerung auf einen in dieser Mitteilung spezifizierten Tag (den **Verlegten Fälligkeitstag**) innerhalb von 15 Kalendertagen nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag, dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag bzw. dem Tag der Verlängerung der Nachfrist verlegt wurde, und

wenn:

(i) Im Falle von Paragraph 11(f)(x) die Abrechnungsvoraussetzungen am oder vor dem Verlegten Fälligkeitstag nicht erfüllt wurden oder im Falle von Paragraph 11(f)(y) die Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums nicht am oder vor dem Verlegten

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Fälligkeitstag erfüllt sind:

(A) subject as provided below, each nominal amount of Credit-Linked Notes equal to the lowest Specified Denomination will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount on the Postponed Maturity Date; and

(B) in the case of interest bearing Notes, the Issuer shall be obliged to pay interest calculated as provided herein accruing from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the Scheduled Maturity Date (or if none, from (and including) the Interest Payment Date) to (but excluding) the Scheduled Maturity Date but shall only be obliged to make such payment of interest on the Postponed Maturity Date and no further or other amount in respect of interest shall be payable and no additional amount shall be payable in respect of such delay; or

(ii) where:

(A) in the case of Condition 11(f)(x), Conditions to Settlement are satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date, the provisions of Condition 11(b) or 11(c), as applicable, shall apply to the Notes; or

(B) in the case of Condition 11(f)(y) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied on or prior to the Postponed Maturity Date, the provisions of Condition 11(d) shall apply to the Notes.

**(g) Physical Delivery**

(i) If any Credit Linked Note is to be redeemed by Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount, in order to obtain Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount(s) in respect of any Note:

(A) if such Note is represented by a Global Note, the relevant Noteholder must deliver to Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable), with a copy to the Issuer, not later than the close of business in each place of reception on the Cut-Off Date, a duly completed Asset Transfer Notice; and

(A) Die Emittentin vorbehaltlich der unten genannten Bestimmungen auf einen Nennbetrag der Kreditbezogenen Schuldverschreibungen in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung den Rückzahlungsbetrag am Verlegten Fälligkeitstag zurückzahlt, und

(B) im Falle verzinslicher Schuldverschreibungen, die Emittentin zu Zinszahlungen nach den hierin enthaltenen Berechnungsmethoden verpflichtet ist. Die Zinsen fallen ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag unmittelbar vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag (oder, falls es diesen nicht gibt, ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag) bis (aber ausschließlich) dem Planmäßigen Fälligkeitstag an. Die Emittentin ist jedoch zu solchen Zinszahlungen erst am Verlegten Fälligkeitstag verpflichtet, und in Bezug auf die Zinsen ist kein weiterer oder sonstiger Betrag zahlbar und hinsichtlich einer solchen Verzögerung ist kein zusätzlicher Betrag zahlbar, oder

(ii) wenn:

(A) Im Falle von Paragraph 11(f)(x) die Abrechnungsvoraussetzungen am oder vor dem Verlegten Fälligkeitstag erfüllt wurden, gelten die Bestimmungen der Paragraphen 11(b) bzw. 11(c) für die Schuldverschreibungen, oder

(B) im Falle von Paragraph 11(f)(y) die Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums am oder vor dem Verlegten Fälligkeitstag erfüllt wurden, gelten die Bestimmungen in Paragraph 11(d) für die Schuldverschreibungen.

**(g) Effektive Lieferung**

(i) Ist eine Kreditbezogene Schuldverschreibung durch Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, bestehend aus dem Betrag der Vermögenswerte, zurückzuzahlen, so gilt in Bezug auf alle Schuldverschreibungen als Voraussetzung für die Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen:

(A) Wird eine solche Schuldverschreibung durch eine Globalurkunde verbrieft, so muss der betreffende Schuldverschreibungsinhaber Euroclear oder Clearstream, Luxemburg (je nach Sachlage) spätestens zum Geschäftsschluss am Stichtag jeweils am Empfangsort eine ordnungsgemäß ausgefüllte

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(B) if such Note is in definitive form, the relevant Noteholder must deliver (i) if this Note is a Bearer Note, to any Paying Agent or (ii) if this Note is a Registered Note, to the Registrar or any Paying Agent, in each case with a copy to the Issuer not later than the close of business in each place of reception on the Cut-Off Date, a duly completed Asset Transfer Notice.

Forms of the Asset Transfer Notice may be obtained during normal business hours from the specified office of the Issuer or any Paying Agent.

An Asset Transfer Notice may only be delivered (i) if such Note is represented by a Global Note, in such manner as is acceptable to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, or (ii) if such Note is in definitive form, in writing or by tested telex.

If the Note is in definitive form, the Note must be delivered together with the duly completed Asset Transfer Notice.

An Asset Transfer Notice must:

(1) Specify the name and address of the relevant Noteholder, the person from whom the Issuer may obtain details for the Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount and any details required for Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount set out in the applicable Final Terms;

(2) in the case of Notes represented by a Global Note, specify the nominal amount of Notes which are the subject of such notice and the number of the Noteholder's account at Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, to be debited with

Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten zukommen lassen, mit Kopie an die Emittentin, und

(B) wird eine solche Schuldverschreibung durch eine Einzelurkunde verbrieft, so muss der betreffende Schuldverschreibungsinhaber (i) im Falle einer Inhaberschuldverschreibung der jeweiligen Zahlstelle oder (ii) im Falle einer Namensschuldverschreibung der Registerstelle oder den jeweiligen Zahlstellen spätestens zum Geschäftsschluss am Stichtag jeweils am Empfangsort eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten zukommen lassen, mit Kopie an die Emittentin.

Formulare der Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten können während der üblichen Geschäftszeiten in den bezeichneten Büroräumen der Emittentin oder einer Zahlstelle erhalten werden.

Die Zustellung einer Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten kann (i) im Falle von durch Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen nur in einer Art und Weise erfolgen, die von Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) akzeptiert wird, oder (ii) im Falle von Einzelurkunden schriftlich oder in Form einer bewährten Telexübertragung erfolgen.

Wurde die Schuldverschreibung durch Einzelurkunde verbrieft, so ist diese Schuldverschreibung zusammen mit der ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten zuzustellen.

Eine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten muss:

(1) Den Namen und die Adresse des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers, die Person, von der die Emittentin Angaben über die Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, erhalten kann und Informationen, die für die Lieferung der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, erforderlich sind.

(2) Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, den Nennbetrag der Schuldverschreibungen enthalten, die einer solchen Mitteilung zu Grunde liegen, sowie die Kontonummer des Schuldverschreibungsinhabers



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

such Notes and irrevocably instruct and authorise Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, to debit the relevant Noteholder's account with such Notes on or before the Settlement Date;

(3) include an undertaking to pay all Delivery Expenses and, in the case of Notes represented by a Global Note, an authority to debit a specified account of the Noteholder at Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, in respect thereof and to pay such Delivery Expenses;

(4) specify an account to which any amounts payable pursuant to Condition 11(h) or any other cash amounts specified in the applicable Final Terms as being payable are to be paid; and

(5) authorise the production of such notice in any applicable administrative or legal proceedings.

No Asset Transfer Notice may be withdrawn after receipt thereof by Euroclear or Clearstream, Luxembourg, the Registrar or a Paying Agent, as the case may be, as provided above. After delivery of an Asset Transfer Notice, the relevant Noteholder may not transfer the Notes which are the subject of such notice.

In the case of Notes represented by a Global Note, upon receipt of such notice, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, shall verify that the person specified therein as the Noteholder is the holder of the specified nominal amount of Notes according to its records.

Failure properly to complete and deliver an Asset Transfer Notice may result in such notice being treated as null and void. Any determination as to whether such notice has been properly completed and delivered as provided in these Terms and Conditions shall be made, in the case of Notes represented by a Global Note, by Euroclear or

bei Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) für das Konto, dem diese Schuldverschreibungen zu belasten sind, und eine unwiderrufliche Anweisung und Genehmigung für Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) enthalten, diese Schuldverschreibungen am oder vor dem Abrechnungstag vom Konto des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers abzubuchen,

(3) eine Verpflichtung zur Zahlung jeglicher Lieferkosten enthalten und – sofern die Schuldverschreibungen durch Globalurkunde verbrieft sind – eine Befugnis, diese einem bestimmten Konto des Schuldverschreibungsinhabers Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) zu belasten und diese Lieferkosten zu zahlen,

(4) ein Konto angeben, auf das die nach diesem Paragraph 11(h) zahlbaren Beträge oder andere Geldbeträge, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als zahlbar bezeichnet sind, zu zahlen sind, und

(5) die Vorlage einer solchen Mitteilung in jeglichen betreffenden Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren genehmigen.

Mitteilungen über die Übertragung von Vermögenswerten können nach Eingang bei Euroclear oder Clearstream, Luxembourg, der Registerstelle oder einer Zahlstelle (je nach Sachlage) wie oben dargelegt nicht zurückgezogen werden. Nach Zustellung einer Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten kann der betreffende Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibungen, die Gegenstand dieser Mitteilung sind, nicht übertragen.

Werden die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft, überprüfen Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) bei Eingang, dass die darin als Schuldverschreibungsinhaber bezeichnete Person nach ihren Unterlagen Inhaber des genannten Nennbetrags der Schuldverschreibungen ist.

Wird eine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten nicht ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert, kann dies dazu führen, dass eine solche Mitteilung nichtig ist. Jede Feststellung, ob eine solche Mitteilung entsprechend diesen Bedingungen ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert wurde, erfolgt im Falle von durch Globalurkunde

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Clearstream, Luxembourg, as the case may be, after consultation with the Issuer and shall be conclusive and binding on the Issuer and the relevant Noteholder and, in the case of Notes in definitive form, by the relevant Paying Agent or the Registrar, as the case may be, after consultation with the Issuer, and shall be conclusive and binding on the Issuer and the relevant Noteholder.

Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount in respect of each Note shall be made at the risk of the relevant Noteholder in such commercially reasonable manner as the Calculation Agent shall in its sole discretion determine and notify to the person designated by the Noteholder in the relevant Asset Transfer Notice or in such manner as is specified in the applicable Final Terms.

If a Noteholder fails to give an Asset Transfer Notice as provided herein on or prior to the Cut-Off Date specified in the applicable Final Terms, the Issuer will, subject as provided above, Deliver the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount in respect of the relevant Notes as soon as practicable after the receipt of the duly completed Asset Transfer Notice, provided that if, in respect of a Note, a Noteholder fails to give an Asset Transfer Notice prior to the day falling 180 calendar days after the Cut-Off Date, the Issuer's obligations in respect of such Notes shall be discharged and the Issuer shall have no liability in respect thereof.

(ii) All Delivery Expenses arising from the Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amounts in respect of such Notes shall be for the account of the relevant Noteholder and no Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount shall be made until all Delivery Expenses have been paid to the satisfaction of the

verbrieften Schuldverschreibungen durch Euroclear oder Clearstream, Luxembourg (je nach Sachlage) nach Beratung mit der Emittentin und ist für die Emittentin und den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber endgültig und verbindlich. Im Falle von durch Einzelkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgt die entsprechende Feststellung durch die zuständige Zahl- oder Registerstelle (je nach Sachlage) nach Beratung mit der Emittentin und ist für die Emittentin und den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber endgültig und verbindlich.

Die Lieferung von Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte in Bezug auf die jeweiligen Schuldverschreibungen ausmachen, erfolgt auf Risiko des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers in einer wirtschaftlich sinnvollen Art und Weise, die die Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen bestimmt und der vom Inhaber der Schuldverschreibungen benannten Person in der jeweiligen Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten oder in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Art und Weise mitteilt.

Gibt ein Schuldverschreibungsinhaber am oder vor dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Stichtag keine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten nach den hierin beschriebenen Vorgaben ab, so wird die Emittentin nach Maßgabe der oben stehenden Bestimmungen die Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte in Bezug auf die relevanten Schuldverschreibungen ausmachen, so bald wie möglich nach Erhalt der ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten liefern. Dies gilt mit der Maßgabe, dass – wenn ein Inhaber von Schuldverschreibungen in Bezug auf eine Schuldverschreibung innerhalb von 180 Kalendertagen nach dem Stichtag keine Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten macht, die Emittentin von ihren Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen entbunden ist und ihr keinerlei Verpflichtungen mehr daraus obliegen.

(ii) Alle aus der Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte in Bezug auf solche Schuldverschreibungen ausmachen, entstehenden Lieferkosten gehen zu Lasten des jeweiligen Schuldverschreibungsinhabers, und die Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögens-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Issuer by the relevant Noteholder.

After Delivery of the Deliverable Obligations comprising an Asset Amount and for the Intervening Period, none of the Issuer, the Calculation Agent nor any other person shall at any time (i) be under any obligation to deliver or procure delivery to any Noteholder any letter, certificate, notice, circular or any other document or, except as provided herein, payment whatsoever received by that person in respect of the securities or obligations included in such Asset Amount, (ii) be under any obligation to exercise or procure exercise of any or all rights attaching to such securities or obligations included in such Asset Amount or (iii) be under any liability to a Noteholder in respect of any loss or damage which such Noteholder may sustain or suffer as a result, whether directly or indirectly, of that person being registered during such Intervening Period as legal owner of such securities or obligations included in such Asset Amount.

(iii) In relation to each Deliverable Obligation constituting an Asset Amount the Issuer will Deliver or procure the Delivery of the relevant Deliverable Obligation as provided below on the Settlement Date provided that if all or some of the Deliverable Obligations included in such Asset Amount are Undeliverable Obligations and/or Hedge Disruption Obligations, then the Issuer shall continue to attempt to Deliver all or a portion of such Undeliverable Obligations or Hedge Disruption Obligations, as the case may be, on or before the 30th Business Day following the Settlement Date (the **Final Delivery Date**),

Provided further that if all or a portion of such Undeliverable Obligations or Hedge Disruption Obligations, as the case may be, are not Delivered by the Final Delivery Date the provisions of Condition 11(h) shall apply.

werte ausmachen, erfolgt erst dann, wenn alle Lieferkosten vom jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber zur Zufriedenheit der Emittentin gezahlt wurden.

Nach Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, und während der Interventionsperiode sind die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person zu keinem Zeitpunkt (i) verpflichtet, Briefe, Urkunden, Mitteilungen, Rundschreiben oder andere Dokumente zuzustellen oder deren Zustellung zu bewirken oder – sofern hierin keine anderen Bestimmungen formuliert wurden – eine Zahlung zu leisten, die diese Person in Bezug auf solche Wertpapiere oder Verbindlichkeiten, die in diesem Betrag der Vermögenswerte enthalten sind, erhalten hat bzw. ihre Zustellung oder die Leistung der Zahlung an den Schuldverschreibungsinhaber zu bewirken hat, (ii) verpflichtet, ganz oder teilweise die Ausübung der mit den Wertpapieren oder Verbindlichkeiten, die im Betrag der Vermögenswerte enthalten sind, verbundenen Rechte geltend zu machen oder die Geltendmachung zu bewirken, oder (iii) gegenüber einem Schuldverschreibungsinhaber für Verluste oder Schäden zu haften, die einem solchen Schuldverschreibungsinhaber direkt oder indirekt als Ergebnis dessen entstehen könnten, dass diese Person während einer solchen Interventionsperiode als Eigentümer dieser Wertpapiere oder Verbindlichkeiten, die im Betrag dieser Vermögenswerte enthalten sind, eingetragen ist.

(iii) In Bezug auf die jeweiligen Lieferbaren Verbindlichkeiten, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, liefert oder bewirkt die Emittentin die Lieferung der jeweiligen Lieferbaren Verbindlichkeit nach Maßgabe der unten stehenden Bestimmungen am Abrechnungstag. Sofern alle oder ein Teil der Lieferbaren Verbindlichkeiten, die in diesem Betrag der Vermögenswerte enthalten sind, Nichtlieferbare Verbindlichkeiten und/oder Verbindlichkeiten aus Sicherungsstörungen darstellen, ist die Emittentin weiterhin bestrebt, alle oder einen Teil dieser Nichtlieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Verbindlichkeiten aus Sicherungsstörungen am oder vor dem 30. Geschäftstag nach dem Abrechnungstag (der **Endgültige Liefertermin**) zu liefern.

Ferner sind die Bestimmungen aus Paragraph 11(h) anwendbar, wenn alle oder ein Teil der Nichtlieferbaren Verbindlichkeiten bzw. der Verbindlichkeiten aus Sicherungsstörungen bis zum Endgültigen Liefertermin nicht geliefert wurden.

### *(h) Partial Cash Settlement*

If all or a portion of the Undeliverable Obligations or Hedge Disruption Obligations comprising the Asset Amount are not Delivered by the Final Delivery Date, the Issuer shall give notice (a **Cash Settlement Notice**) to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) and the Issuer shall pay in respect of each Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date in final settlement of the Issuer's obligations under the Notes.

In the Cash Settlement Notice the Issuer must give details of why it is unable to deliver the relevant Undeliverable Obligations or Hedge Disruption Obligation, as the case may be.

Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, for the purposes of this Condition 11(h) the following terms are deemed to have the meanings:

**Cash Settlement Amount** is deemed to be, for each Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, an amount calculated by the Calculation Agent equal to the greater of (i) (A) the Outstanding Principal Balance, the Due and Payable Amount or the Currency Amount, as applicable, of each Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, multiplied by (B) the Final Price with respect to such Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, less (C) Unwind Costs, if any (but excluding any Unwind Costs already taken into account in calculating the relevant Asset Amount), and (ii) zero.

**Cash Settlement Date** is deemed to be the date falling three Business Days after the calculation of the Final Price.

**Indicative Quotation** means, in accordance with the Quotation Method, each quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time for (to the extent reasonably practicable) an amount of the Undeliverable Obligation or Hedge Disruption

### *(h) Teilbarabrechnung*

Wurden alle oder ein Teil der Nichtlieferbaren Verbindlichkeiten oder der Verbindlichkeiten aus Sicherungsstörungen, die den Betrag der Vermögenswerte ausmachen, bis zum Endgültigen Liefertermin nicht geliefert, so ergeht von der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber eine Mitteilung (eine **Mitteilung über Barabrechnung**) gemäß Paragraf 20 (Mitteilungen), und die Emittentin zahlt zur endgültigen Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen in Bezug auf jede Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung am Barabrechnungstag den Barabrechnungsbetrag.

In der Mitteilung über Barabrechnung muss die Emittentin detailliert angeben, warum ihr die Lieferung der jeweiligen Nichtlieferbaren Verbindlichkeit bzw. der Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung nicht möglich ist.

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine anderen Angaben gemacht wurden, haben die im Folgenden genannten Begriffe die dazu genannte Bedeutung für die Zwecke dieses Paragrafen 11(h):

**Barabrechnungsbetrag** bezeichnet in Bezug auf jede Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. jede Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag in Höhe des größeren Wertes der Werte (i) (A) des Ausstehenden Kapitalbetrags, des Fälligen und Zahlbaren Betrags oder des Währungsbetrags der Nichtlieferbaren Verbindlichkeit oder Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung, multipliziert mit (B) dem Endpreis dieser Nichtlieferbaren Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung, abzüglich (C) der ggf. angefallenen Auflösungskosten (jedoch ohne die bereits im Rahmen der Berechnung des relevanten Betrags der Vermögenswerte berücksichtigten Auflösungskosten) und (ii) Null.

**Barabrechnungstag** bezeichnet den Tag drei Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises.

**Indikative Quotierung** bezeichnet in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt erhaltene Quotierung für (soweit dies nach billigem Ermessen praktikabel ist)

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Obligation, as the case may be, equal to the Quotation Amount, which reflects such Quotation Dealer's reasonable assessment of the price of such Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, based on such factors as such Quotation Dealer may consider relevant, which may include historical prices and recovery rates.

**Market Value** means, with respect to an Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, on a Valuation Date, (i) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (ii) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (iii) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (iv) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (v) if Indicative Quotations are specified as applying in the applicable Final Terms and exactly three Indicative Quotations are obtained, the Indicative Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Indicative Quotations (and, if more than one such Indicative Quotations have the same highest or lowest value, then one of such highest or lowest Indicative Quotations shall be disregarded); (vi) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained (and, if Indicative Quotations are applicable, fewer than three Indicative Quotations are obtained) then, subject to paragraph (ii) of the definition of "Quotation" below, an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation or, if applicable, three Indicative Quotations are obtained; and (vii) if fewer than two Full Quotations are obtained, no Weighted Average Quotation is obtained (and, if Indicative Quotations are applicable, fewer than three Indicative Quotations are obtained) on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the Valuation Date, the Market Value shall be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such

einen Betrag der Nichtlieferbaren Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit bei Sicherungsstörung in Höhe des Quotierungsbetrags, der die billige Einschätzung des Preises für die Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. die Verbindlichkeit bei Sicherungsstörung dieses Quotierenden Händlers auf Basis solcher Faktoren reflektiert, die dieser Quotierende Händler für relevant halten könnte. Dies könnten auch historische Preise und Wiedererlangungswerte sein.

**Marktwert** bezeichnet am Bewertungstag die folgenden Werte in Bezug auf eine Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. eine Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung (i) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt wurden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, (und, wenn mehr als eine solcher Vollquotierungen denselben Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, dann ist eine dieser höchsten oder niedrigsten Vollquotierungen nicht zu berücksichtigen); (ii) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die Vollquotierung, die nach Nichtberücksichtigung der höchsten und der niedrigsten Vollquotierungen verbleibt (wenn mehr als eine solcher Vollquotierungen denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweisen, wird eine dieser höchsten oder niedrigsten Vollquotierungen nicht berücksichtigt); (iii) werden genau zwei Vollquotierungen eingeholt, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, (iv) werden weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung, (v) wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, dass Indikative Quotierungen anwendbar sind, und werden exakt drei Indikative Quotierungen eingeholt, die Indikative Quotierung, die nach Nichtberücksichtigung der höchsten und der niedrigsten Indikativen Quotierungen verbleibt (weisen mehr als eine dieser Indikativen Quotierungen denselben höchsten oder dem niedrigsten Wert auf, dann wird eine dieser höchsten oder niedrigsten Indikativen Quotierungen nicht berücksichtigt), (vi) werden weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt (und werden im Falle der Anwendbarkeit der Indikativen Quotierungen weniger als drei Indikative Quotierungen eingeholt) so findet vorbehaltlich des Absatzes (ii) der unten stehenden Definition von "Quotierung" ein von der Berechnungsstelle am nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung oder ggf. drei Indikative

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

tenth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations (or, if applicable, Indicative Quotations) for the Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations (or, if applicable, Indicative Quotations) were not obtained on such day.

**Quotation** means each Full Quotation, the Weighted Average Quotation and, if Indicative Quotations are specified as applying in the applicable Final Terms, each Indicative Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a Valuation Date in the following manner:

(i) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Quotation Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Quotation Dealers, and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If two or more such Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not available on any such Business Day and Indicative Quotations are specified as applying in the applicable Final Terms, the Calculation Agent shall attempt to obtain three Indicative Quotations from five or more Quotation Dealers.

Quotierungen eingeholt werden, berechneter Betrag Anwendung, und (vii) werden weniger als zwei Vollquotierungen eingeholt und wird an einem Geschäftstag am oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem Bewertungstag keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt (und werden, wenn Indikative Quotierungen anwendbar sind, weniger als drei Indikative Quotierungen eingeholt), so entspricht der Marktwert einer zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag von einem quotierenden Händler eingeholten Vollquotierung, oder, wird keine Vollquotierung eingeholt, entspricht er dem gewichteten Durchschnitt etwaiger verbindlicher Quotierungen (oder ggf. Indikativer Quotierungen) für die Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung, die von den Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Teil des Quotierungsbetrags eingeholt wurden, für den solche Quotierungen abgegeben wurden; für den Teil des Quotierungsbetrags, für den an einem solchen Tag keine verbindlichen Quotierungen (oder ggf. Indikativen Quotierungen) abgegeben wurden, wird eine Quotierung von Null angesetzt.

**Quotierung** bezeichnet jede Vollquotierung, die Gewichtete Durchschnittsquotierung und, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Indikative Quotierungen vorgesehen ist, jede Indikative Quotierung, die eingeholt und in Bezug auf einen Bewertungstermin in folgender Art und Weise als Prozentsatz bezeichnet wird:

(i) Die Berechnungsstelle wird versuchen, von mindestens fünf Quotierenden Händlern auf den Bewertungstag bezogene Vollquotierungen einzuholen. Wenn die Berechnungsstelle für ein und denselben Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von drei Geschäftstagen nach dem Bewertungstag mindestens zwei solcher Vollquotierungen nicht einholen kann, dann wird die Berechnungsstelle am nächstfolgenden Geschäftstag (und, wenn notwendig, an jedem darauf folgenden Geschäftstag bis zum zehnten Geschäftstag nach dem Bewertungstag) versuchen, Vollquotierungen von mindestens fünf Quotierenden Händlern einzuholen, und, wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen einholbar sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung. Sind nicht mindestens zwei solcher Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung an einem solchen Geschäftstag einholbar und wurden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Indikative Quotierungen vorgesehen, so versucht die Berech-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(ii) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation (or, if Indicative Quotations are specified as applying in the applicable Final Terms, three Indicative Quotations) on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the Valuation Date, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations (or, if applicable, Indicative Quotations) for the Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligation, as the case may be, obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations (or, if applicable, Indicative Quotations) were not obtained on such day.

(iii) The Calculation Agent shall determine, based on the then current market practice in the market of the relevant Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be, whether such Quotations shall include or exclude accrued but unpaid interest. All Quotations shall be obtained in accordance with this specification or determination; and

(iv) If any Quotation obtained with respect to an Accreting Obligation is expressed as a percentage of the amount payable in respect of such obligation at maturity, such Quotation will instead be expressed as a percentage of the Outstanding Principal Balance for purposes of determining the Final Price.

**Quotation Amount** is deemed to be, with respect to each type or issue of Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be, an amount equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount (or, in either case, its equivalent in the relevant Obligation Currency converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to

nungsstelle, von mindestens fünf Quotierenden Händlern drei Indikative Quotierungen zu erhalten.

(ii) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, bis zum zehnten Geschäftstag (einschließlich) nach dem Bewertungstag an ein und demselben Geschäftstag mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen (oder, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet ist, dass Indikative Quotierungen anwendbar sind, drei Indikative Quotierungen), gelten als Quotierungen jegliche Vollquotierungen, die von einem quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholt werden, oder, falls keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt etwaiger verbindlicher Quotierungen (oder ggf. Indikativer Quotierungen) für die Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. die Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung, die von den Quotierenden Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag für den gesamten Teil des Quotierungsbetrags erhalten wurden, für den solche Quotierungen abgegeben wurden; für den Teil des Quotierungsbetrags, für den an einem solchen Tag keine verbindlichen Quotierungen (oder ggf. Indikativen Quotierungen) abgegeben wurden, gilt eine Quotierung von Null.

(iii) Die Berechnungsstelle bestimmt auf Basis der dann im Markt der jeweiligen Nichtlieferbaren Verbindlichkeit bzw. der Verbindlichkeit bei Sicherungsstörung herrschenden Marktpraxis, ob diese Quotierungen aufgelaufene jedoch nicht gezahlte Zinsen beinhalten oder nicht. Alle Quotierungen werden im Einklang mit dieser Spezifizierung oder Bestimmung eingeholt.

(iv) Sofern eine Quotierung, die für eine Anwachsende Verbindlichkeit eingeholt wird, als Prozentsatz des bei Fälligkeit zahlbaren Betrags ausgedrückt ist, wird eine solche Quotierung zum Zwecke der Bestimmung des Endpreises statt dessen als Prozentsatz des Ausstehenden Kapitalbetrags ausgedrückt.

**Quotierungsbetrag** bezeichnet in Bezug auf jede Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. jede Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung einen Betrag in Höhe des Ausstehenden Kapitalbetrags oder des Fälligen und Zahlbaren Betrags (oder, in jedem Falle, den betreffenden Betrag in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit, den die Berechnungsstelle gemäß kaufmännischer Gepflogenheiten

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained), as applicable, of such Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be.

**Quotation Method** is deemed to be Bid.

**Reference Obligation** is deemed to be each Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be.

**Valuation Method** is deemed to be Highest unless fewer than two Full Quotations are obtained or a Weighted Average Quotation applies (or, if applicable, Indicative Quotations), in which case "Valuation Method" is deemed to be Market.

**Valuation Time** is the time specified as such in the applicable Final Terms, or, if no time is so specified, 11:00 a.m. in the principal trading market for the Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be.

**Weighted Average Quotation** means, in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Undeliverable Obligation or Hedge Disruption Obligations, as the case may be, with an Outstanding Principal Balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount that in aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.

### *(i) Redemption following a Merger Event*

If Condition 11(i) is specified as applicable in the applicable Final Terms, in the event that in the determination of the Calculation Agent a Merger Event has occurred, the Issuer may give notice to the Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices) and redeem the Notes at the Early Redemption Amount on the Merger Event Redemption Date (as specified in the applicable Final Terms).

anhand des zum Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung aktuellen Wechselkurses konvertiert hat) dieser Nichtlieferbaren Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeiten bei Sicherungsstörung.

**Quotierungsmethode** ist der Geldkurs.

**Referenzverbindlichkeit** ist jede Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung.

**Bewertungsmethode** basiert auf dem Höchstwert, es sei denn, es werden weniger als zwei Vollquotierungen eingeholt oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung findet Anwendung (oder ggf. Indikative Quotierungen), in diesem Fall basiert die "Bewertungsmethode" auf dem Marktkurs.

**Bewertungszeitpunkt** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Zeitpunkt; ist kein entsprechender Zeitpunkt bezeichnet, ist der Bewertungszeitpunkt 11.00 Uhr im Haupthandelsmarkt für die Nichtlieferbare Verbindlichkeit bzw. Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung.

**Gewichtete Durchschnittsquotierung** bezeichnet entsprechend der Quotierungsmethode den gewichteten Durchschnitt der von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt erhaltenen verbindlichen Quotierungen, soweit dies in vernünftigem Ermessen machbar ist, und zwar jeweils für einen Betrag der Nichtlieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Verbindlichkeiten aus Sicherungsstörung mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag, der so hoch wie verfügbar ist, jedoch unter dem Quotierungsbetrag liegt, die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.

### *(i) Rückzahlung nach Verschmelzung*

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, dass Paragraph 11(i) anwendbar ist, so kann die Emittentin den Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) eine Mitteilung zukommen lassen und die Schuldverschreibungen am Rückzahlungstag nach Verschmelzung (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert) zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn nach Ermittlung der Berechnungsstelle eine Verschmelzung stattgefunden hat.



(j) *Definitions applicable to Credit Linked Notes*

**Accreted Amount** means, with respect to an Accreting Obligation, an amount equal to (a) the sum of (i) the original issue price of such obligation and (ii) the portion of the amount payable at maturity that has accreted in accordance with the terms of the obligation (or as otherwise described below), less (b) any cash payments made by the obligor thereunder that, under the terms of such obligation, reduce the amount payable at maturity (unless such cash payments have been accounted for in (a)(ii) above), in each case calculated as of the earlier of (A) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (B) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. Such Accreted Amount shall include any accrued and unpaid periodic cash interest payments (as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion) only if “Include Accrued Interest” is specified as applicable in the applicable Final Terms. If an Accreting Obligation is expressed to accrete pursuant to a straight-line method or if such Obligation's yield to maturity is not specified in, nor implied from, the terms of such Obligation, then, for the purposes of (a)(ii) above, the Accreted Amount shall be calculated using a rate equal to the yield to maturity of such Obligation. Such yield shall be determined on a semi-annual bond equivalent basis using the original issue price of such obligation and the amount payable at the scheduled maturity of such obligation, and shall be determined as of the earlier of (x) the date on which any event occurs that has the effect of fixing the amount of a claim in respect of principal and (y) the Delivery Date or applicable Valuation Date, as the case may be. The Accreted Amount shall exclude, in the case of an Exchangeable Obligation, any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

(j) *Für Kreditbezogene Schuldverschreibungen geltende Definitionen*

**Angewachsener Betrag** bezeichnet im Hinblick auf eine Anwachsende Verbindlichkeit einen Betrag, der (a) der Summe aus (i) dem ursprünglichen Ausgabepreis dieser Verbindlichkeit und (ii) dem Anteil des bei Fälligkeit zahlbaren Betrags entspricht, der in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Verbindlichkeit (oder wie ansonsten nachfolgend beschrieben) angewachsen ist, abzüglich (b) aller Barzahlungen des Schuldners, die nach den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit den bei Fälligkeit zahlbaren Betrag reduzieren (sofern solchen Barzahlungen nicht bereits im Rahmen der in (a) (ii) genannten Beträge Rechnung getragen wurde); der Betrag wird jeweils ermittelt (A) an dem Tag, an dem ein Ereignis eintritt, durch das die Höhe des Anspruchs auf den Kapitalbetrag festgelegt wird (B) spätestens am Liefertag bzw. anwendbaren Bewertungstag. Ein solcher Angewachsener Betrag umfasst nur dann aufgelaufene und ungezahlte periodische Barzinszahlungen (die nach eigenem und freiem Ermessen der Berechnungsstelle bestimmt werden), wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen “Einschließlich aufgelaufener Zinsen” vorgesehen ist. Sofern eine Angewachsene Verbindlichkeit nach einer Methode der linearen Zuschreibung ermittelt wird oder der Rendite einer solchen Verbindlichkeit bis zur Fälligkeit nicht näher bestimmt wird bzw. sich nicht aus den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit ergibt, wird der Angewachsene Betrag für die Zwecke des oben beschriebenen Absatzes (a) (ii) unter Zugrundelegung eines Satzes errechnet, der der Rendite einer solchen Verbindlichkeit bis zur Fälligkeit entspricht. Diese Rendite wird entsprechend der Vorgehensweise bei halbjährlichen Anleihen unter Zugrundelegung des ursprünglichen Ausgabepreises dieser Verbindlichkeit und des zur planmäßigen Fälligkeit einer solchen Verbindlichkeit zahlbaren Betrags ermittelt, und die Berechnung erfolgt zu (x) dem Datum, an dem ein Ereignis eintritt, durch das die Höhe des zu beanspruchenden Kapitalbetrags festgelegt wird, spätestens jedoch (y) zu dem Liefertag bzw. dem anwendbaren Bewertungstag. Im Fall von Austauschbaren Verbindlichkeiten umfasst der Angewachsene Betrag keine Beträge, die nach den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit im Hinblick auf Aktienwerte, in die eine solche Verbindlichkeit getauscht werden kann, zahlbar sind.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Accreting Obligation** means any obligation (including, without limitation, a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation), the terms of which expressly provide for an amount payable upon acceleration equal to the original issue price (whether or not equal to the face amount thereof) plus an additional amount or amounts (on account of original issue discount or other accruals of interest or principal not payable on a periodic basis) that will or may accrete, whether or not (a) payment of such additional amounts is subject to a contingency or determined by reference to a formula or index or (b) periodic cash interest is also payable.

**Affiliate** means, in relation to any entity (the **First Entity**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **control** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

**Asset Amount** means, in respect of each nominal amount of Notes equal to the lowest Specified Denomination, Deliverable Obligations, as selected by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion, with:

(i) in the case of Deliverable Obligations that are Borrowed Money, an Outstanding Principal Balance (including accrued but unpaid interest (as determined by the Calculation Agent) if “Include Accrued Interest” is specified as applying in the applicable Final Terms, but excluding accrued but unpaid interest if “Exclude Accrued Interest” is specified as applying in the applicable Final Terms, and if neither “Include Accrued Interest” nor “Exclude Accrued Interest” is specified as applying in the applicable Final Terms, excluding accrued but unpaid interest); or

(ii) in the case of Deliverable Obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount,

**Anwachsende Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit (einschließlich Umwandelbarer Verbindlichkeiten und Austauschbarer Verbindlichkeiten), deren Bedingungen ausdrücklich einen Betrag vorsehen, der bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbar ist und dem ursprünglichen Ausgabepreis (unabhängig davon, ob er dem Nominalbetrag entspricht) zuzüglich eines zusätzlichen Betrags oder zusätzlicher Beträge (unter Berücksichtigung des ursprünglichen Emissionsabschlags oder anderer aufgelaufener Zinsen oder Kapitalbeträge, die nicht regelmäßig zu zahlen sind) entspricht, die anwachsen oder eventuell anwachsen unabhängig davon, ob (a) die Zahlung solcher zusätzlichen Beträge von einer Bedingung abhängt oder über eine Formel oder einen Index berechnet wird oder (b) ebenfalls regelmäßige Barzinszahlungen vorzunehmen sind.

**Verbundenes Unternehmen** bezeichnet in Bezug auf ein Unternehmen (das **Erste Unternehmen**) ein Unternehmen, das direkt oder indirekt von dem Ersten Unternehmen beherrscht wird, ein Unternehmen, das das Erste Unternehmen direkt oder indirekt beherrscht oder ein Unternehmen, das zusammen mit dem Ersten Unternehmen direkt oder indirekt der Beherrschung unterliegt. Für diese Zwecke bezeichnet **Beherrschung** das Eigentum der Stimmenmehrheit eines Unternehmens.

**Betrag der Vermögenswerte** bezeichnet in Bezug auf einen Nennbetrag der Schuldverschreibungen, der der niedrigsten festgelegten Stückelung entspricht, Lieferbare Verbindlichkeiten, die die Berechnungsstelle nach eigenem und freien Ermessen bestimmt, wobei:

(i) Im Falle Lieferbarer Verbindlichkeiten, die Aufgenommene Gelder sind, einen Ausstehenden Kapitalbetrag (einschließlich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Einschließlich aufgelaufener Zinsen“ vorgesehen ist, jedoch ausschließlich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Ausschließlich aufgelaufener Zinsen“ vorgesehen ist; ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen weder „Einschließlich aufgelaufener Zinsen“ noch „Ausschließlich aufgelaufener Zinsen“ vorgesehen, ausschließlich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen), oder

(ii) im Falle Lieferbarer Verbindlichkeiten, die keine Aufgenommenen Gelder sind, ein Fälliger und

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Zahlbarer Betrag,

(or, in the case of either (i) or (ii), the equivalent Currency Amount of any such amount), in an aggregate amount as of the relevant Delivery Date equal to the lowest Specified Denomination less, if Unwind Costs are specified as applicable in the applicable Final Terms, Deliverable Obligations with a market value determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion on the Business Day selected by the Calculation Agent falling during the period from and including the Credit Event Determination Date to and including the Delivery Date equal to Unwind Costs.

If an obligation by its terms represents or contemplates an obligation to pay an amount greater than the Outstanding Principal Balance of such obligation as of the Delivery Date as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, the Outstanding Principal Balance of such obligation shall not include any additional amount that would be payable upon the occurrence or non-occurrence of such event or circumstance.

**Asset Transfer Notice** means a duly completed asset transfer notice substantially in the form provided by the Paying Agent or Issuer.

**Bankruptcy** means a Reference Entity:

- (a) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);
- (b) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due;
- (c) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors;

(oder im Falle von (i) oder (ii) der entsprechende Währungsbetrag dieses Betrags), insgesamt mit Stand des relevanten Liefertags in Höhe der niedrigsten Festgelegten Stückelung abzüglich – wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Auflösungskosten vorgesehen sind – Lieferbarer Verbindlichkeiten mit einem Marktwert in Höhe der Auflösungskosten; dieser Marktwert wird von der Berechnungsstelle in eigenem und absoluten Ermessen an dem von der Berechnungsstelle gewählten Geschäftstag ermittelt, der innerhalb eines Zeitraums zwischen dem Bestimmungstag des Kreditereignisses, (einschließlich) und dem Liefertag (einschließlich) liegt.

Stellt eine Verbindlichkeit nach ihren Bedingungen eine Verpflichtung zur Zahlung eines Betrags dar, der höher ist als der Ausstehende Kapitalbetrag dieser Verbindlichkeit zum Liefertag – weil ein Ereignis oder ein Umstand eingetreten oder nicht eingetreten sind – so beinhaltet der Ausstehende Kapitalbetrag dieser Verbindlichkeit keinen zusätzlichen Betrag, der bei Eintreten oder Nichteintreten eines solchen Ereignisses oder Umstandes zahlbar wäre.

**Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten** bezeichnet eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung über die Übertragung von Vermögenswerten, im Wesentlichen in der von der Zahlstelle oder der Emittentin vorgeschriebenen Form.

**Konkurs** bedeutet, dass:

- (a) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung),
- (b) ein Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, oder es unterlässt, seine fälligen Verbindlichkeiten zu bezahlen, oder in einem gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder einem Verwaltungsverfahren schriftlich seine Unfähigkeit eingesteht, generell seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu bezahlen,
- (c) ein Referenzschuldner einen allgemeinen Vergleich, Gläubigervergleich oder Insolvenzvergleich mit seinen Gläubigern oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart;

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

- (d) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (i) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (ii) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof or before the Maturity Date, whichever is earlier;
- (e) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);
- (f) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;
- (g) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter or before the Maturity Date, whichever is earlier; or
- (h) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has any analogous effect to any of the events specified in clauses (a) to (g) (inclusive).
- (d) durch oder gegen einen Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursöffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf nach irgendeinem Insolvenz- oder Konkursgesetz oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, eingeleitet wurde oder eingeleitet wird, oder bezüglich eines Referenzschuldners ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation gestellt oder eingeleitet wird, und im Falle eines solchen Verfahrens oder eines solchen Antrags (i) entweder ein Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder eine Rechtsschutzanordnung oder eine Anordnung zur Auflösung oder Liquidation ergeht, oder (ii) ein solcher Antrag oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung oder spätestens vor dem Fälligkeitstag abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird,
- (e) bezüglich eines Referenzschuldners ein Beschluss über dessen Auflösung, Fremdverwaltung oder Liquidation gefasst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung),
- (f) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder eines ähnlichen Amtsinhabers für sich oder sein gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen gesamten Vermögen beantragt oder einem solchen unterstellt wird;
- (g) ein Sicherungsnehmer das gesamte oder im Wesentlichen das gesamte Vermögen eines Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich des gesamten oder im Wesentlichen gesamten Vermögens eines Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren erheben, durchgeführt oder angestrengt wird und die besicherte Partei den Besitz für dreißig Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach oder spätestens vor dem Fälligkeitstag abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder
- (h) ein Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder diesem ausgesetzt ist, welches nach den einschlägigen Gesetzen einer Rechtsordnung eine den in (a) bis (g) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

**Best Available Information** means:

(i) in the case of a Reference Entity which files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated, *pro forma* financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated, *pro forma* financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated, *pro forma* financial information but before the Calculation Agent makes its determination for the purposes of the definition of “Successor”, other relevant information that is contained in any written communication provided by the Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or

(ii) in the case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulator or primary stock exchange, or which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in (i) above, the best publicly available information at the disposal of the Calculation Agent to allow it to make a determination for the purposes of the definition of “Successor”.

Information which is made available more than fourteen calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not constitute “Best Available Information”.

**Calculation Agent City Business Day** means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the Calculation Agent City (as defined in the applicable Final Terms).

**Conditionally Transferable Obligation** means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case

**Best Verfügbare Informationen** bezeichnet:

(i) Im Falle eines Referenzschuldners, welcher Informationen bei seiner Haupt-Wertpapier-aufsichtsbehörde oder seiner Hauptbörse vorlegt, die nichtkonsolidierte Pro-forma Finanzinformationen enthalten, nach denen davon auszugehen ist, dass ein einschlägiges Nachfolgeereignis eingetreten ist oder solche Informationen seinen Gesellschaftern, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung zum Nachfolgeereignis erforderlich ist, übermittelt, diejenigen nichtkonsolidierten Pro-forma Finanzinformationen sowie – sofern diese nach Übermittlung der nichtkonsolidierten Pro-forma Finanzinformationen jedoch vor der Bestimmung für die Zwecke der Definition von „Nachfolger“ durch die Berechnungsstelle übermittelt werden – diejenigen anderen relevanten Informationen, die in schriftlichen Mitteilungen vom Referenzschuldner an dessen Haupt-Wertpapier-aufsichtsbehörde, Hauptbörse, Gesellschafter, Gläubiger oder sonstige Personen, deren Zustimmung zu dem Nachfolgeereignis erforderlich ist, enthalten sind, oder

(ii) Im Falle eines Referenzschuldners, welcher die oben unter (i) beschriebenen Informationen weder bei seiner Haupt-Aufsichtsbehörde oder seiner Hauptbörse einreicht noch solche Informationen an Gesellschafter, Gläubiger oder andere Personen, deren Zustimmung für das Nachfolgeereignis erforderlich ist, übermittelt, diejenigen am besten öffentlich verfügbaren Informationen, die der Berechnungsstelle für ihre Bestimmung für die Zwecke der Definition von „Nachfolger“ zur Verfügung stehen.

Informationen, die mehr als vierzehn Kalendertage nach dem rechtlichen Wirksamwerden des Nachfolgeereignisses zur Verfügung gestellt werden, sind keine „Best Verfügbaren Informationen”.

**Geschäftstag am Ort der Berechnungsstelle** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Ort der Berechnungsstelle (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert) allgemein für die Ausführung von Zahlungen geöffnet sind.

**Bedingt übertragbare Verbindlichkeit** bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die entweder Übertragbar ist (im Falle von Anleihen) oder an alle Neuen befugten Übertragungsempfänger durch Abtretung oder Novation übertragbar ist, ohne dass

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

of any Deliverable Obligation other than Bonds, provided, however, that a Deliverable Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of a Deliverable Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if a Reference Entity is guaranteeing such Deliverable Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Deliverable Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of "Conditionally Transferable Obligation".

For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements of the definition of "Conditionally Transferable Obligation", such determination shall be made as of the Delivery Date for the Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Issuer.

**Conditions to Settlement** means the delivery by the Calculation Agent to the Issuer of a Credit Event Notice that is effective and, if notice of Publicly Available Information is specified as applying in the applicable Final Terms, a Notice of Publicly Available Information that is effective, in each case, during the Notice Delivery Period.

**Convertible Obligation** means any obligation that is convertible, in whole or in part, into Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).

hierfür die Zustimmung einer anderen Person erforderlich ist (im Falle anderer Lieferbarer Verbindlichkeiten als Anleihen); dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass eine andere Lieferbare Verbindlichkeit als eine Anleihe eine Bedingt übertragbare Verbindlichkeit ist, auch wenn die Zustimmung des Referenzschuldners oder ggf. des Garantiegebers einer anderen Lieferbaren Verbindlichkeit als einer Anleihe (oder die Zustimmung des relevanten Gläubigers, wenn ein Referenzschuldner eine solche Lieferbare Verbindlichkeit garantiert) oder eines Vertreters für eine solche Schuldumwandlung, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, solange die Bedingungen dieser Lieferbaren Verbindlichkeit vorsehen, dass eine solche Zustimmung nur aus wichtigem Grund zurückgehalten oder verzögert werden kann. Jegliche Anforderung, dass für eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Benachrichtigung über eine Schuldumwandlung, Abtretung oder Übertragung an einen Treuhänder, Fiscal Agent, eine Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit ergeht, ist nicht als Zustimmungserfordernis im Sinne dieser Definition einer „Bedingt übertragbaren Verbindlichkeit“ anzusehen.

Bei der Bestimmung, ob eine Lieferbare Verbindlichkeit die Voraussetzungen der Definition der „Bedingt übertragbaren Verbindlichkeit“ erfüllt, erfolgt diese am Liefertag und es werden nur die Bedingungen der Lieferbaren Verbindlichkeit berücksichtigt sowie etwaige damit zusammenhängende Übertragungsdokumente oder Genehmigungsurkunden, die die Emittentin erhalten hat.

**Abrechnungsvoraussetzungen** bezeichnet die Lieferung einer wirksamen Mitteilung über ein Kreditereignis von der Berechnungsstelle an die Emittentin und wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Mitteilung Öffentlich verfügbarer Informationen vorgesehen ist, eine Mitteilung über öffentlich verfügbare Informationen, die jeweils während des Mitteilungszeitraumes wirksam ist.

**Umwandelbare Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die ganz oder teilweise in Aktienwerte (oder den entsprechenden Gegenwert in bar, wobei unerheblich ist, ob die Emittentin oder die Inhaber dieser Verbindlichkeit (bzw. zu deren Gunsten) das Recht auf Wahl der Barabrechnung haben), umgewandelt werden kann, wobei das Recht, eine solche Umwandlung zu beschließen, ausschließlich bei den Inhabern der Verbindlichkeit

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Credit Event** means the occurrence of any one or more of the Credit Events specified in the applicable Final Terms which may include Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium or Restructuring, or any additional Credit Event specified in the applicable Final Terms, as determined by the Calculation Agent.

If any occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to, a defence based upon:

(a) any lack or alleged lack of authority or capacity of a Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation;

(b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described;

(c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; or

(d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

**Credit Event Notice** means an irrevocable notice from the Calculation Agent (which may be by

oder einem Treuhänder bzw. sonstigen Vertreter, der ausschließlich zu Gunsten des Inhabers dieser Verbindlichkeit handelt, liegt.

**Kreditereignis** bezeichnet das Auftreten eines oder mehrerer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführter, einschlägiger Kreditereignisse. Hierzu gehören: Konkurs, Nichtzahlung, Vorzeitige Fälligkeit einer Verbindlichkeit, Ausfall einer Verbindlichkeit, Nichtanerkennung /Moratorium oder Restrukturierung oder andere zusätzliche Kreditereignisse, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet sind, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Sollte ein Auftreten anderweitig ein Kreditereignis darstellen, so stellt es unabhängig davon ein Kreditereignis dar, ob dieses Auftreten direkt oder indirekt aus den unten genannten Tatbestandsmerkmalen entsteht oder einer Einwendung auf Basis der unten genannten Tatbestandsmerkmale unterliegt:

(a) Einem Mangel oder behaupteten Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit eines Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, oder eines Zu Grunde Liegenden Schuldners, eine Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit einzugehen,

(b) einer tatsächlichen oder behaupteten Nichtdurchsetzbarkeit, Ungesetzlichkeit, Unmöglichkeit oder, sofern maßgeblich, Unwirksamkeit einer Verbindlichkeit oder einer Zu Grunde liegenden Verbindlichkeit in jeglicher Definition,

(c) einem einschlägigen Gesetz, einer Anordnung, einer Vorschrift, einem Erlass oder einer Bekanntmachung in jeglicher Definition oder die Bekanntmachung oder Änderung einer Auslegung durch ein Gericht, einen Ausschuss, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, das bzw. die für ein anwendbares Gesetz, eine Anordnung, einen Erlass, eine Regelung oder eine Bekanntmachung in jeglicher Definition zuständig ist oder zuständig zu sein scheint, oder

(d) der Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder anderen gleichartigen Beschränkungen, die von einer Währungs- oder sonstigen Behörde in jeglicher Definition vorgenommen werden.

**Mitteilung über ein Kreditereignis** bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

telephone) to the Issuer (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred at or after 12:01 a.m. Greenwich Mean Time on the Trade Date and at or prior to 11.59 p.m., Greenwich Mean Time, on the latest of:

- (a) the Scheduled Maturity Date;
- (b) where "Grace Period Extension" is specified as applicable in the applicable Final Terms, the Grace Period Extension Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Maturity Date; and (ii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs at or prior to 11.59 p.m., Greenwich Mean Time, on the Scheduled Maturity Date; and
- (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if:
  - (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Repudiation/Moratorium that occurs after the Scheduled Maturity Date;
  - (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs at or prior to 11.59 p.m., Greenwich Mean Time, on the Scheduled Maturity Date; and
  - (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.

A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective. A Credit Event Notice shall be subject to the requirements regarding notices set out in Condition 11(o).

**Credit Event Redemption Amount** means the amount specified as such in the applicable Final Terms or, if no such amount is specified in the applicable Final Terms, an amount calculated by the Calculation Agent equal to:

(die telefonisch erfolgen kann) an die Emittentin (bezüglich derer die Berechnungsstelle das Recht aber nicht die Pflicht zur Lieferung hat), in der ein Kreditereignis beschrieben wird, welches um oder nach 00.01 Uhr Greenwich Mean Time am Handelstag und um oder vor 23.59 Uhr Greenwich Mean Time am letzten der folgenden Tag auftrat:

- (a) dem Planmäßigen Fälligkeitstag,
- (b) wenn „Nachfristverlängerung“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, den Tag der Verlängerung der Nachfrist, wenn (i) das Kreditereignis, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, auf einer Nichtzahlung basiert, die nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt, und (ii) die Mögliche Nichtzahlung in Bezug auf eine solche Nichtzahlung um oder vor 23.59 Uhr Greenwich Mean Time am Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt, und
- (c) dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag, wenn:
  - (i) das Kreditereignis, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium ist, die bzw. das nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt,
  - (ii) die Mögliche Nichtanerkennung/das Mögliche Moratorium in Bezug auf eine solche Nichtanerkennung/ein solches Moratorium um oder vor 23.59 Uhr Greenwich Mean Time am Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt, und
  - (iii) die Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratorium erfüllt ist.

Eine Mitteilung über ein Kreditereignis muss eine angemessen detaillierte Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Bestimmung des Eintritts eines Kreditereignisses relevant sind. Das Kreditereignis, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, muss nicht mehr am Tag bestehen, an dem die Mitteilung über das Kreditereignis wirksam ist. Eine Mitteilung über ein Kreditereignis unterliegt den in Paragraph 11(o) genannten Anforderungen im Hinblick auf Mitteilungen.

**Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Betrag; ist kein solcher Betrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, so entspricht er dem von der Berechnungsstelle wie folgt errechneten Betrag:



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

$(A \times B) - C$

where:

“A” is the lowest Specified Denomination;

“B” is the Final Price; and

“C” is Unwind Costs,

provided that in no event shall the Credit Event Redemption Amount be less than zero.

**Credit Event Redemption Date** means the day falling the number of Business Days specified in the applicable Final Terms after the calculation of the Final Price.

**Currency Amount** means, whenever an amount is denominated in a currency other than the Settlement Currency and is specified to be determined by reference to a Currency Amount, such amount converted to the relevant Settlement Currency using the Currency Rate.

**Currency Rate** means:

(a) the rate determined by the Calculation Agent equal to the rate of conversion of the currency of the Deliverable Obligation into the Settlement Currency by reference to:

(i) if the Settlement Currency is U.S. dollars, the Federal Reserve Bank of New York 10.00 a.m. (New York time) mid-point rate as displayed on Reuters page FEDSPOT on the date that the Notice of Physical Settlement is deemed given, or on such date and in such other commercially reasonable manner as it shall determine; or

(ii) if the Settlement Currency is euro, the MEAN price as displayed on Reuters Page EUROFX/1 as of 12.00 p.m. (London time) on the date that the Notice of Physical Settlement is deemed given, or on such date and in such other commercially reasonable manner as it shall determine; or

$(A \times B) - C$

wobei:

„A” die niedrigste Festgelegte Stückelung bezeichnet,

„B” der Endpreis ist,

„C” die Auflösungskosten sind,

mit der Maßgabe, dass der Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis in keinem Fall kleiner als Null ist.

**Rückzahlungstag nach Kreditereignis** bezeichnet den Tag, der um die Zahl der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftstage nach dem Termin der Berechnung des Endpreises fällt

**Währungsbetrag** bezeichnet jeden Betrag, der anhand des Wechselkurses in die Abrechnungswährung umgerechnet wurde, wenn er auf eine andere Währung lautet als die Abrechnungswährung und wenn bezeichnet wurde, dass er durch Bezugnahme auf einen Währungsbetrag zu ermitteln ist.

**Wechselkurs** bedeutet:

(a) der von der Berechnungsstelle ermittelte Kurs in Höhe des Umrechnungskurses der Währung der Lieferbaren Verbindlichkeit in die Abrechnungswährung durch Bezugnahme auf:

(i) Wenn die Abrechnungswährung der US-Dollar ist, der auf der Reuters-Seite FEDSPOT um 10.00 Uhr (Ortszeit New York) an dem Datum, an dem die Mitteilung über effektive Lieferung als ergangen angesehen wird angezeigte Mittelkurs der Federal Reserve Bank of New York oder an dem Datum und auf eine solche Art und Weise, die die Berechnungsstelle als wirtschaftlich sinnvoll bestimmt, oder

(ii) wenn die Abrechnungswährung der Euro ist, der auf der Reuters-Seite EUROFX/1 um 12.00 Uhr (Ortszeit London) an dem Datum, an dem die Mitteilung über effektive Lieferung als ergangen angesehen wird, angezeigte Mittelkurs; möglich ist auch ein solches Datum und eine solche Art und Weise, die die Berechnungsstelle als wirtschaftlich sinnvoll bestimmt, oder

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(b) if the Settlement Currency is not U.S. dollars or euro, the rate determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion in a commercially reasonable manner.

**Default Requirement** means the amount specified as such in the applicable Final Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or, if a Default Requirement is not specified in the applicable Final Terms, USD10,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Credit Event.

**Deliver** means to deliver, novate, transfer (including, in the case of a Qualifying Guarantee, transfer of the benefit of the Qualifying Guarantee), assign or sell, as appropriate, in the manner customary for the settlement of the applicable Deliverable Obligations (which shall include executing all necessary documentation and taking any other necessary actions), in order to convey all right, title and interest in the Asset Amount to the relevant Noteholder free and clear of any and all liens, charges, claims or encumbrances (including without limitation any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set out in (a) to (d) in the definition of "Credit Event" above or right of set-off by or of the Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor) provided that if all or a portion of the Asset Amount consists of Direct Loan Participations, **Deliver** means to create (or procure the creation) of a participation in favour of the relevant Noteholder and to the extent that the Deliverable Obligations consist of Qualifying Guarantees, **Deliver** means to Deliver both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation. **Delivery** and **Delivered** will be construed accordingly. In the case of a Loan, Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such Loan at that time.

(b) wenn die Abrechnungswährung nicht auf US-Dollar oder Euro lautet, der von der Berechnungsstelle in eigenem und freien Ermessen in wirtschaftlich sinnvoller Art und Weise bestimmte Kurs.

**Ausfallsschwellenbetrag** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Betrag oder dessen Entsprechung in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit; ist kein Ausfallsschwellenbetrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, so entspricht er 10.000.000 USD oder dem von der Berechnungsstelle in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit berechneten Gegenwert – und zwar jeweils zum Zeitpunkt des Auftretens des jeweiligen Kreditereignisses.

**Liefern** bezeichnet jeweils die Lieferung, Novation, Übertragung (einschließlich im Falle einer Geeigneten Garantie, der Übertragung der Begünstigung der Geeigneten Garantie), Abtretung bzw. den Verkauf in einer für die Regulierung der anwendbaren Lieferbaren Verbindlichkeiten üblichen Art und Weise (einschließlich der Ausfertigung der gesamten erforderlichen Dokumentation und der Einleitung anderer notwendiger Maßnahmen), mit dem Ziel, jegliche Rechte, Eigentumsrechte und Beteiligungen am Betrag der Vermögenswerte ohne jegliche Pfandrechte, Sicherungsrechte, Ansprüche oder Lasten (einschließlich Gegenforderungen, Einlassungen (mit Ausnahme von Gegenforderungen oder Einreden, die auf den in (a) bis (d) in der Definition eines oben genannten „Kreditereignisses“ genannten Faktoren basieren), oder des Rechts zur Aufrechnung durch oder von dem Referenzschuldner bzw. dem Zu Grunde liegenden Schuldner) an den jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber zu übertragen, mit der Maßgabe, dass – wenn der Betrag der Vermögenswerte insgesamt oder teilweise aus Direkten Kreditbeteiligungen besteht – „Liefern“ für die Schaffung (oder das Bewirken) einer Beteiligung zu Gunsten des jeweiligen Inhabers der Schuldverschreibungen steht, und insoweit die Lieferbaren Verbindlichkeiten aus Geeigneten Garantien bestehen, bezeichnet „Liefern“ sowohl die Lieferung der Geeigneten Garantie als auch die Lieferung der zu Grunde liegenden Verbindlichkeit. **Lieferung** und **geliefert** werden entsprechend ausgelegt. Im Falle eines Kredits wird die Lieferung wirksam mit der Verwendung einer Dokumentation, die im Wesentlichen der Form der Dokumentation

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Deliverable Obligation** means, subject as provided in Condition 11(c):

(a) any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) determined pursuant to the method described in “(A) Method for Determining Deliverable Obligations” below (but excluding any Excluded Deliverable Obligation specified in the applicable Final Terms) that (i) is payable in an amount equal to its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in paragraphs (a) to (d) of the definition of “Credit Event” above) or right of set off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the date on which the Notice of Physical Settlement is deemed given, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against the Reference Entity for an amount at least equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement;

(b) subject to the second paragraph of the definition of “Not Contingent” in “(A) Method for Determining Deliverable Obligations” below, each Reference Obligation, unless specified in the applicable Final Terms as an Excluded Deliverable Obligation;

(c) solely in relation to a Restructuring Credit Event applicable to a Sovereign Reference Entity, any Sovereign Restructured Deliverable Obligation

entspricht, die zu dem Zeitpunkt im relevanten Markt üblicherweise für die Lieferung solcher Kredite verwendet wird.

**Lieferbare Verbindlichkeit** bezeichnet nach Maßgabe der Bestimmungen in Paragraf 11(c):

(a) Eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners (entweder direkt oder als Geber einer Geeigneten Konzerngarantie, oder – wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Alle Garantien“ als anwendbar vorgesehen ist -als Geber einer beliebigen Geeigneten Garantie) gemäß der unten in (A) bezeichneten „Methode zur Bestimmung der Lieferbaren Verbindlichkeiten“ (jedoch mit Ausnahme von in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Ausgeschlossenen Lieferbaren Verbindlichkeiten) die (i) in Höhe ihres Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) die weder einer Gegenforderung, Einrede (mit Ausnahme der Gegenforderungen oder Einreden, die auf einem in den Absätzen (a) bis (d) der obigen Definition eines „Kreditereignisses“ beschriebenen Umstand basieren) noch einem Aufrechnungsrecht durch oder von einem Referenzschuldner bzw. einem Zu Grunde Liegenden Schuldner unterliegen und (iii) die (im Falle einer Geeigneten Garantie, die keine Geeignete Konzerngarantie ist) ein oder mehrere Inhaber am Tag, an dem der Zugang der Mitteilung über Effektive Lieferung fingiert wird, direkt oder in Vertretung unmittelbar gegen den Referenzschuldner geltend machen bzw. von dem Unternehmen fordern können, und zwar in Höhe eines Betrags, der mindestens dem Ausstehenden Kapitalbetrag oder dem Fälligen und Zahlbaren Betrag entspricht, der ohne Zugang einer Mitteilung der Nichtzahlung oder einer vergleichbaren Verfahrensvorschrift geliefert wird; hierbei versteht sich, dass die vorzeitige Fälligestellung einer Zu Grunde Liegenden Verbindlichkeit nicht als Verfahrensvoraussetzung anzusehen ist,

(b) nach Maßgabe des zweiten Absatzes der Definition von „Nicht bedingt“ in unten stehendem Absatz (A) „Methode zur Bestimmung der Lieferbaren Verbindlichkeiten“, jede Referenzverbindlichkeit, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht als Ausgeschlossene Lieferbare Verbindlichkeit bezeichnet ist,

(c) ausschließlich in Verbindung mit einem Kreditereignis nach Restrukturierung, das auf einen Staatlichen Referenzschuldner bezogen ist, jede

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

(but excluding any Excluded Deliverable Obligation) that (i) is payable in an amount equal to its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, (ii) is not subject to any counterclaim, defence (other than a counterclaim or defence based on the factors set forth in paragraphs (a)- (d) of the definition of “Credit Event” above) or right of set-off by or of a Reference Entity or, as applicable, an Underlying Obligor and (iii) in the case of a Qualifying Guarantee other than a Qualifying Affiliate Guarantee, is capable, at the date on which the Notice of Physical Settlement is deemed given, of immediate assertion or demand by or on behalf of the holder or holders against the Reference Entity for an amount at least equal to the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount being Delivered apart from the giving of any notice of non-payment or similar procedural requirement, it being understood that acceleration of an Underlying Obligation shall not be considered a procedural requirement; and

(d) any Additional Deliverable Obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Final Terms.

### *(A) Method for Determining Deliverable Obligations.*

For the purposes of this definition of “Deliverable Obligation”, the term **Deliverable Obligation** may be defined as each obligation of each Reference Entity described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Final Terms, and, subject to (B)(3) below, having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms, in each case, as of the date on which the Notice of Physical Settlement is deemed given.

The following terms shall have the following meanings:

(1) **Deliverable Obligation Category** means one of Payment, Borrowed Money, Reference

Lieferbare Verbindlichkeit aus staatlicher Restrukturierung (jedoch ohne jede Ausgeschlossene Lieferbare Verbindlichkeit) die (i) in Höhe ihres Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags zahlbar ist, (ii) weder einer Gegenforderung, Einrede (mit Ausnahme der Gegenforderungen oder Einreden, die auf einem in den Absätzen (a) bis (d) der obigen Definition eines „Kreditereignisses“ beschriebenen Umstand basieren) noch einem Aufrechnungsrecht durch oder von einem Referenzschuldner bzw. Zu Grunde Liegenden Schuldner unterliegen und (iii) im Falle einer Geeigneten Garantie, die keine Geeignete Konzerngarantie ist, am Tag an dem der Zugang der Mitteilung über Effektive Lieferung fingiert wird, ein oder mehrere Inhaber direkt oder in Vertretung unmittelbar gegen den Referenzschuldner geltend machen können bzw. von dem Unternehmen fordern können, und zwar in Höhe eines Betrags, der mindestens dem Ausstehenden Kapitalbetrag oder dem Fälligen und Zahlbaren Betrag entspricht, der ohne Zugang einer Mitteilung der Nichtzahlung oder einer vergleichbaren Verfahrensvorschrift geliefert wird; hierbei versteht es sich, dass die vorzeitige Fälligestellung einer Zu Grunde Liegenden Verbindlichkeit nicht als Verfahrensvoraussetzung anzusehen ist,

(d) jede Zusätzliche Lieferbare Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche bezeichnet wird.

### *(A) Methode zur Bestimmung Lieferbarer Verbindlichkeiten.*

Im Sinne dieser Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit“ kann der Begriff **Lieferbare Verbindlichkeit** als jede Verpflichtung eines jeden Referenzschuldners definiert werden, die durch die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit definiert wird und, vorbehaltlich Absatz (B)(3) unten, die ggf. in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit aufweist; diese Voraussetzungen müssen jeweils zu dem Datum vorliegen, an dem die Mitteilung über effektive Lieferung als ergangen gilt.

Dabei haben die nachfolgenden Begriffe die folgende Bedeutung:

(1) **Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit** bezeichnet entweder eine Zahlung, Aufgenommene

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

Obligations Only, Bond, Loan, or Bond or Loan (each as defined in the definition of “Obligation” below, except that, for the purpose of determining Deliverable Obligations, the definition of “Reference Obligations Only” shall be amended to state that no Deliverable Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only).

(2) **Deliverable Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed, Not Domestic Issuance (each as defined in the definition of “Obligation” below), Not Contingent, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer where:

(i) **Not Contingent** means any obligation having as of the Delivery Date and all times thereafter an Outstanding Principal Balance or, in the case of obligations that are not Borrowed Money, a Due and Payable Amount, that pursuant to the terms of such obligation may not be reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). A Convertible Obligation, an Exchangeable Obligation and an Accreting Obligation shall constitute Deliverable Obligations that are Not Contingent if such Deliverable Obligation otherwise meets the requirements of the preceding sentence so long as, in the case of a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, the right (A) to convert or exchange such obligation or (B) to require the issuer to purchase or redeem such obligation (if the issuer has exercised or may exercise the right to pay the purchase or redemption price, in whole or in part, in Equity Securities) has not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date.

If a Reference Obligation is a Convertible Obligation or an Exchangeable Obligation, then such Reference Obligation may be included as a Deliverable Obligation only if the rights referred to in clauses (A) and (B) of the preceding paragraph have

Gelder, Nur Referenzverbindlichkeiten, Anleihen, Kredite oder Anleihen oder Kredite (wie jeweils in unten stehender Definition von „Verbindlichkeit“ festgelegt – mit der Ausnahme, dass für die Zwecke der Bestimmung der Lieferbaren Verbindlichkeiten die Definition „Nur Referenzverbindlichkeiten“ insofern geändert wird, dass keine Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit auf die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeiten anwendbar sind).

(2) **Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit** bezeichnet eines oder mehrere der folgenden Merkmale: Nicht nachrangig, Angegebene Währung, Nichtstaatlicher Kreditgeber, Ausländische Währung, Ausländisches Recht, Notiert, Ausländische Emission (wie jeweils in der unten stehenden Definition von „Verbindlichkeit“ definiert), Nicht bedingt, Abtretbares Darlehen, Zustimmungsbedürftiges Darlehen, Direkte Darlehensbeteiligung, Übertragbar, Maximale Laufzeit, Vorzeitig fällig oder Auslaufend und Nicht Inhabergebunden, wobei:

(i) **Nicht Bedingt** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die ab dem Liefertag zu jedem beliebigen Zeitpunkt einen Ausstehenden Kapitalbetrag hat, oder, sofern es sich nicht um Aufgenommene Gelder handelt, ein Fälliger und Zahlbarer Betrag, der nach den Bestimmungen dieser Verbindlichkeit nicht in Folge des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses oder bestimmter Umstände (außer durch Zahlung) reduziert wird. Eine Umwandelbare Verbindlichkeit, eine Austauschbare Verbindlichkeit oder eine Angewachsene Verbindlichkeit stellen dann Nicht bedingte Lieferbare Verbindlichkeiten dar, wenn diese Lieferbaren Verbindlichkeiten ansonsten die Anforderungen des vorstehenden Satzes erfüllen, so lange – im Falle einer Umwandelbaren Verbindlichkeit oder einer Austauschbaren Verbindlichkeit – nicht am oder vor dem Liefertag das Recht (A), diese Verbindlichkeit umzuwandeln oder auszutauschen oder (B) von der Emittentin den Kauf oder die Tilgung dieser Verbindlichkeit zu fordern (wenn die Emittentin das Recht auf Zahlung des Kauf- oder Rücknahmepreises, ganz oder teilweise, in Aktienwerten ausgeübt hat oder ausüben kann), nicht ausgeübt wurde (oder eine solche Ausübung wirksam angefochten wurde).

Ist eine Referenzverbindlichkeit eine Umwandelbare Verbindlichkeit oder eine Umtauschbare Verbindlichkeit, so kann diese Referenzverbindlichkeit nur dann als Lieferbare Verbindlichkeit bezeichnet werden, wenn die in lit. (A) und (B) des vorher-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

not been exercised (or such exercise has been effectively rescinded) on or before the Delivery Date.

(ii) **Assignable Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organisation) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent;

(iii) **Consent Required Loan** means a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the relevant Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such loan) or any agent;

(iv) **Direct Loan Participation** means a Loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Issuer is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of each Noteholder that provides each Noteholder with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant Loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between each Noteholder and either (A) the Issuer (to the extent that the Issuer is then a lender or a member of the relevant lending syndicate), or (B) a Qualifying Participation Seller (if any) (to the extent such Qualifying Participation Seller is then a lender or a member of the relevant lending syndicate);

(v) **Transferable** means an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:

gehenden Absatzes genannten Rechte am oder vor dem Liefertag nicht ausgeübt wurden (oder eine solche Ausübung wirksam angefochten wurde).

(ii) **Abtretbares Darlehen** bezeichnet ein Darlehen, das zumindest an Geschäftsbanken oder Finanzinstitute (unabhängig von der Rechtsordnung in der sie organisiert sind), die nicht zugleich Darlehensgeber oder Mitglied des Darlehenskonsortiums sind, abgetreten oder durch Novation übertragen werden kann, ohne dass dafür die Zustimmung des Referenzschuldners oder ggf. des Garanten eines solchen Darlehens (oder – sofern ein Referenzschuldner das Darlehen garantiert -die Zustimmung des jeweiligen Darlehensnehmers) oder einer anderen Stelle eingeholt werden muss.

(iii) **Mit Zustimmung Abtretbares Darlehen** bezeichnet ein Darlehen, das nur mit Zustimmung des jeweiligen Referenzschuldners bzw. des Garanten durch Abtretung oder Novation übertragen werden kann (oder -sofern ein Referenzschuldner das Darlehen garantiert – mit Zustimmung des beteiligten Darlehensnehmers) oder einer anderen Stelle,

(iv) **Direkte Kreditbeteiligung** bezeichnet ein Darlehen, in Bezug auf das die Emittentin gemäß einem Beteiligungsvertrag in der Lage ist, zu Gunsten eines jeden Schuldverschreibungsinhabers ein vertragliches Recht zu bewirken, das jedem Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf einen bestimmten Anteil an allen nach dem jeweiligen Darlehen fälligen Zahlungen, die der Verkäufer dieser Beteiligung erhält, Rückgriff auf den Verkäufer der Beteiligung gewährt; jeder solche Vertrag ist zwischen jedem Inhaber von Schuldverschreibungen und entweder (A) der Emittentin (sofern die Emittentin dann eine Darlehensgeberin oder ein Mitglied des Kreditkonsortiums ist) oder (B) ggf. einem „Geeigneten Beteiligungsverkäufer“ (soweit dieser Befugte Beteiligungsverkäufer dann ein Kreditgeber oder ein Mitglied des jeweiligen Kreditkonsortiums ist),

(v) **Übertragbar** ist eine Verbindlichkeit, wenn sie ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen an institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen anzusehen sind:

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation); or

(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.

(vi) **Maximum Maturity** means an obligation that has a remaining maturity from the Settlement Date of not greater than the period specified in the applicable Final Terms;

(vii) **Accelerated or Matured** means an obligation under which the total amount owed, whether at maturity, by reason of acceleration, upon termination or otherwise (other than amounts in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts), is, or on or prior to the Delivery Date will be, due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws; and

(viii) **Not Bearer** means any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via Euroclear, Clearstream, Luxembourg or any other internationally recognised clearing system.

### **(B) Interpretation of Provisions.**

(1) If the Obligation Characteristic "Listed" is specified in the applicable Final Terms, the Final Terms shall be construed as though Listed had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Obligation Category;

(a) Vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäß der unter dem United States Securities Act von 1933 erlassenen Rule 144A oder Regulation S in der geltenden Fassung regeln (und jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung, welche unter einer anderen Rechtsordnung verkündet wurde, die ähnliche Bestimmungen hinsichtlich der Weiterverkaufsmöglichkeit von Verbindlichkeiten vorsehen); oder

(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungsgesellschaften oder Pensionsfonds.

(vi) **Maximale Laufzeit** bezeichnet eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit ab Abrechnungstag, die den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Zeitraum nicht überschreitet,

(vii) **Vorzeitig fällig oder auslaufend** bezeichnet eine Verbindlichkeit, deren insgesamt (bei Fälligkeit oder vorzeitiger Fälligkeitstellung, bei Beendigung oder aus anderem Grunde) geschuldeter Betrag im Einklang mit den Bedingungen dieser Verbindlichkeit am oder vor dem Liefertermin vollständig fällig und zahlbar ist oder sein wird bzw. gewesen wäre, wenn nicht gemäß und bezüglich einschlägiger Insolvenzgesetze Einschränkungen auferlegt worden sind; dies gilt nicht für Beträge aus Verzugszinsen, Schadensersatzleistungen, steuerlich bedingten Aufschlägen und andere ähnliche Beträge), und

(viii) **Nicht Inhabergebunden** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die kein Inhaberpapier ist, ausgenommen sind Rechte in Bezug auf Inhaberpapiere, die über Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem abgewickelt werden.

### **(B) Auslegung von Bestimmungen.**

(1) Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Merkmal der Verbindlichkeit „Notiert" festgelegt, so sind die anwendbaren Endgültigen Bedingungen so auszulegen, als wäre Notiert nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Verbindlichkeit bezeichnet worden und ist nur relevant, wenn die Anleihen von der gewählten Kategorie der Verbindlichkeiten abgedeckt werden,

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(2) if (i) either of the Deliverable Obligation Characteristics “Listed” or “Not Bearer” is specified in the applicable Final Terms, the Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Bonds and shall only be relevant if Bonds are covered by the selected Deliverable Obligation Category; (ii) the Deliverable Obligation Characteristic “Transferable” is specified in the applicable Final Terms, the Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Deliverable Obligations that are not Loans (and shall only be relevant to the extent that obligations other than Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category); or (iii) any of the Deliverable Obligation Characteristics “Assignable Loan”, “Consent Required Loan” or “Direct Loan Participation” is specified in the applicable Final Terms, the Final Terms shall be construed as though such Deliverable Obligation Characteristic had been specified as a Deliverable Obligation Characteristic only with respect to Loans and shall only be relevant if Loans are covered by the selected Deliverable Obligation Category;

(3) if any of “Payment, Borrowed Money, Loan or Bond or Loan” is specified as the Deliverable Obligation Category and more than one of “Assignable Loan, Consent Required Loan” and Direct Loan Participation are specified as Deliverable Obligation Characteristics, the Deliverable Obligations may include any Loan that satisfies any one of such Deliverable Obligation Characteristics specified and need not satisfy all such Deliverable Obligation Characteristics; and

(4) in the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Guarantee, the following will apply:

(i) For purposes of the application of the Obligation Category or the Deliverable Obligation Category, the Qualifying Guarantee shall be deemed to be described by the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

(2) wurde (i) in den Endgültigen Bedingungen als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit „Notiert“ oder „Nicht Inhabergebunden“ festgelegt, so sind die anwendbaren Endgültigen Bedingungen so auszulegen, als sei dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Verbindlichkeit bezeichnet worden und ist nur relevant, wenn die Anleihen von der gewählten Kategorie der Verbindlichkeiten abgedeckt werden, (ii) wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen das Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit „Übertragbar“ bezeichnet, so ist dies so auszulegen, als sei dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit nur in Bezug auf Lieferbare Verbindlichkeiten, die keine Darlehen sind, angesehen (und gelte nur soweit, wie die Verbindlichkeiten, die keine Darlehen sind, von der ausgewählten Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten abgedeckt sind), oder (iii) wurde in den Endgültigen Bedingungen eines der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit „Abtretbares Darlehen“, „Mit Zustimmung abtretbares Darlehen“ oder „Direkte Darlehensbeteiligungen“ bezeichnet, so sind die anwendbaren Endgültigen Bedingungen so auszulegen, als sei dieses Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit nur für Darlehen als ein Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit bezeichnet und ist nur relevant, wenn die Darlehen von der gewählten Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit abgedeckt werden,

(3) wurde Zahlung, Aufgenommene Beträge, Darlehen oder Anleihe oder Darlehen als Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit bezeichnet und wurde mehr als eines der Merkmale Abtretbares Darlehen, Mit Zustimmung abtretbares Darlehen oder Direkte Darlehensbeteiligung als Merkmal der Lieferbaren Verbindlichkeit festgelegt, so können die Lieferbaren Verbindlichkeiten jedes Darlehen umfassen, das eines dieser Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllt; es ist nicht erforderlich, dass alle diese Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllt werden, und

(4) Sofern eine Verbindlichkeit oder eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Geeignete Garantie ist, gilt:

(i) Für die Anwendung der Kategorie der Verbindlichkeit oder der Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit gilt für die Geeignete Garantie die Beschreibung durch dieselbe Kategorie bzw. Kategorien, wie die, welche die der Zu Grunde



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

- (ii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, (A) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (B) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.
- (iii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Qualifying Guarantee must satisfy on the relevant date the Obligation Characteristic or the Deliverable Obligation Characteristic of Not Subordinated, if specified in the applicable Final Terms.
- (iv) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Listed, Not Contingent, Not Domestic Issuance, Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation, Transferable, Maximum Maturity, Accelerated or Matured and Not Bearer.
- (v) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to the Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.
- (vi) The terms “Outstanding Principal Balance” and “Due and Payable Amount” (as they are used in
- liegenden Verbindlichkeiten beschreiben.
- (ii) Für die Anwendung der Merkmale der Verbindlichkeit oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit müssen sowohl die Geeignete Garantie als auch die Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit an dem relevanten Tag alle ggf. anwendbaren Merkmale der Verbindlichkeit bzw. alle Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit erfüllen, die der folgenden Liste zu entnehmen und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt sind: Angegebene Währung, Nicht-staatlicher Kreditgeber, Ausländische Währung und Ausländisches Recht. In diesem Sinne – sofern nicht jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen anders lautende Angaben gemacht wurden – (A) ist die gesetzliche Währung der Länder Kanada, Japan, Schweiz, Großbritannien oder Vereinigte Staaten von Amerika oder der Euro keine nationale Währung und (B) sind die Gesetze von England und die Gesetze des Staates New York kein nationales Recht.
- (iii) Für die Anwendung der Merkmale der Verbindlichkeit oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit muss in Bezug auf die Verbindlichkeit oder die Lieferbare Verbindlichkeit nur die Geeignete Garantie das Merkmal „Nicht Nachrangig“ am relevanten Tag erfüllen, sofern dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet ist.
- (iv) Für die Anwendung der Merkmale der Verbindlichkeit oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit muss nur die Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit am relevanten Tag alle ggf. anwendbaren Merkmale der Verbindlichkeit oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit erfüllen, die der folgenden Liste zu entnehmen und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthalten sind: Notiert, Nicht bedingt, Ausländische Emission, Abtretbares Darlehen, Mit Zustimmung Abtretbares Darlehen, Direkte Kreditbeteiligung, Übertragbar, Maximale Laufzeit, Vorzeitig fällig oder Auslaufend und Nicht Inhabergebunden.
- (v) Bei der Anwendung der Merkmale einer Verbindlichkeit oder der Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit auf eine Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit beziehen sich Bezugnahmen auf den Referenzschuldner auch auf den zu Grunde liegenden Gläubiger.
- (vi) Die Begriffe „Ausstehender Kapitalbetrag“ und „Fälliger und Zahlbarer Betrag“ (sowie sie in

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

the Terms and Conditions, including without limitation, the definitions of “Cash Settlement Amount” and “Quotation Amount” in Condition 11(h)), when used in connection with Qualifying Guarantees are to be interpreted to be the then “Outstanding Principal Balance” or “Due and Payable Amount”, as applicable, of the Underlying Obligation which is supported by a Qualifying Guarantee.

For the avoidance of doubt the provisions of this paragraph (B) apply in respect of the definitions of “Obligation” and “Deliverable Obligation” as the context admits.

**Delivery Date** means, with respect to a Deliverable Obligation, the date such Deliverable Obligation is Delivered.

**Delivery Expenses** means all costs, taxes, duties and/or expenses, including stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other costs, duties or taxes arising from the Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount.

**Domestic Currency** means the currency specified as such in the applicable Final Terms and any successor currency. If no currency is specified in the applicable Final Terms, the Domestic Currency shall be the lawful currency and any successor currency of (a) the relevant Reference Entity, if the Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the relevant Reference Entity is organised, if the Reference Entity is not a Sovereign. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to any such currency).

**Downstream Affiliate** means an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the Delivery Date or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50% owned, directly or indirectly, by the Reference Entity. **Voting Shares** shall mean those shares or other interests that have the power to elect the board

den Bedingungen verwendet werden, einschließlich u.a. der Definitionen der Begriffe „Barabrechnungsbetrag“ und „Quotierungsbetrag“ in Paragraf 11(h)) sind im Zusammenhang mit Geeigneten Garantien so auszulegen, als seien sie der dann „Ausstehende Kapitalbetrag“ bzw. der „Fällige und Zahlbare Betrag“ der zu Grunde Liegenden Verbindlichkeit, die von einer Geeigneten Garantie unterstützt wird.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass die Bestimmungen dieses Absatzes (B) für die Definition der Verbindlichkeit und der Lieferbaren Verbindlichkeit nur soweit anwendbar sind, wie der Kontext dies zulässt.

**Liefertag** bezeichnet in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit den Tag, an dem eine solche Lieferbare Verbindlichkeit geliefert wird.

**Lieferkosten** bezeichnet alle Kosten, Steuern, Abgaben und/oder Aufwendungen, einschließlich der Stamp Duty, Stamp Duty Reserve Tax und/oder anderer Kosten, Abgaben oder Steuern, die im Zusammenhang mit der Lieferung der Lieferbaren Verbindlichkeiten, bestehend aus dem Betrag der Vermögenswerte, entstehen.

**Nationale Währung** bezeichnet die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche genannte Währung und jegliche Nachfolgewährung. Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine Währung bezeichnet, so ist die Nationale Währung die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung (a) des relevanten Referenzschuldners, falls dieser Referenzschuldner ein Hoheitsträger ist, oder (B) der Rechtsordnung, in der der relevante Referenzschuldner organisiert ist, falls dieser Referenzschuldner kein Hoheitsträger ist. Eine Nationale Währung kann unter keinen Umständen eine Nachfolgewährung sein, wenn diese Nachfolgewährung die gesetzliche Währung von Kanada, Japan, der Schweiz, Großbritannien oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro (oder eine Nachfolgewährung dieser Währungen) ist.

**Nachgeordnete Verbundene Gesellschaft** bezeichnet ein Unternehmen, dessen umlaufende stimmberechtigte Aktien am Tag des Ereignisses, das Anlass zu einem Kreditereignis gibt, welches Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, am Liefertag bzw. zum Zeitpunkt der Identifikation einer Ersatzreferenzverbindlichkeit zu mehr als 50 % direkt oder indirekt vom Referenzschuldner gehalten werden. **Stimmrechts-**

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

of directors or similar governing body of an entity.

**Due and Payable Amount** means, subject as provided in subparagraph (4)(iv) of paragraph (B) (Interpretation of Provisions) in the definition of “Deliverable Obligation”, the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Deliverable Obligation on the Delivery Date, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts).

**Eligible Transferee** means each of the following:

(a) (i) any bank or other financial institution;

(ii) an insurance or reinsurance company;

(iii) a mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity specified in subparagraph (c)(i) below); and

(iv) a registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship),

provided, however, in each case that such entity has total assets of at least U.S.\$500 million;

(b) an Affiliate of an entity specified in the preceding subparagraph (a);

(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organisation, trust or other entity:

(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralised debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (1) has total assets of at least U.S.\$100 million or (2) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate,

**anteile** bezeichnet die Aktien oder sonstigen Beteiligungen, die mit der Befugnis ausgestattet sind, den Board of Directors oder ein vergleichbares Verwaltungsorgan einer Gesellschaft zu wählen.

**Fälliger und Zahlbarer Betrag** bezeichnet vorbehaltlich der Bestimmungen in Unterabschnitt (4)(vi) von Abschnitt (B) (Auslegung der Bestimmungen) in der Definition der Lieferbaren Verbindlichkeit, den Betrag der im Rahmen einer Lieferbaren Verbindlichkeit (und im Einklang mit deren Bestimmungen) am Liefertag fällig und zahlbar ist, unabhängig davon, ob dies aus Gründen der vorzeitigen Fälligkeit, des Auslaufens, der Beendigung oder aus anderen Gründen der Fall ist (ohne Beträge aus Verzugszinsen, Schadensersatzleistungen, steuerlich bedingten Aufschlägen und andere ähnliche Beträge).

**Befugter Übertragungsempfänger** bezeichnet:

(a) (i) Jede Bank oder jedes andere Finanzinstitut,

(ii) eine Versicherungs- oder Rückversicherungsgesellschaft,

(iii) einen Offenen Investmentfonds, eine Investmentgesellschaft oder ein ähnliches Vehikel für die gemeinsame Anlage (mit Ausnahme der in unten stehendem Unterabschnitt (c)(i) genannten Unternehmen), und

(iv) ein eingetragener oder lizenzierter Broker oder Händler (der keine natürliche Person oder Einzel-firma ist),

dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass sich die Bilanzsumme eines solchen Unternehmens auf mindestens 500 Mio. USD beläuft,

(b) ein Verbundenes Unternehmen eines in oben stehendem Unterabschnitt (a) genannten Schuldner

(c) alle Kapital- und Personengesellschaften, Einzelfirmen, Organisationen, Fonds oder andere Rechtsträger:

(i) die ein Anlagevehikel (einschließlich u.a. Hedgefonds, Emittenten besicherter Schuldverschreibungen, Commercial Paper Conduits oder andere Zweckgesellschaften (*SPE*)) sind, das (1) über eine Bilanzsumme von mindestens 100 Mio. USD verfügt oder (2) zu einer Gruppe von Anlagevehikeln gehören, die unter gemeinsamer

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

total assets of at least U.S.\$100 million; or

(ii) that has total assets of at least U.S.\$500 million; or

(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support, or other agreement by an entity described in subparagraph (a), (b), (c)(ii) or (d); and

(d) a Sovereign, Sovereign Agency or Supranational Organisation.

All references in this definition to U.S.\$ include equivalent amounts in other currencies.

### **Equity Securities** means:

(a) in the case of a Convertible Obligation, equity securities (including options and warrants) of the issuer of such obligation or depositary receipts representing equity securities of the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time; and

(b) in the case of an Exchangeable Obligation, equity securities (including options and warrants) of a person other than the issuer of such obligation or depositary receipts representing those equity securities of a person other than the issuer of such obligation together with any other property distributed to or made available to holders of those equity securities from time to time.

**Exchangeable Obligation** means any obligation that is exchangeable, in whole or in part, for Equity Securities solely at the option of holders of such obligation or a trustee or similar agent acting for the benefit only of holders of such obligation (or the cash equivalent thereof, whether the cash settlement option is that of the issuer or of (or for the benefit of) the holders of such obligation).

Beherrschung oder Verwaltung stehen und insgesamt über eine Bilanzsumme von mindestens 100 Mio. USD verfügen, oder

(ii) deren Bilanzsumme sich auf mindestens 500 Mio. USD beläuft, oder

(iii) deren Verpflichtungen im Rahmen einer Vereinbarung, eines Vertrages oder einer Transaktion garantiert sind oder durch eine Zahlungsgarantie, Patronats- oder Unterstützungserklärung oder sonstige Verträge eines Unternehmens, die durch einen in Unterabschnitten (a), (b), (c)(ii) oder (d) beschriebenen Vertrag unterstützt werden und

(d) ein Staat, ein Hoheitsträger oder eine supranationale Organisation.

Alle Bezugnahmen in dieser Definition auf USD schließen die entsprechenden Beträge in anderen Währungen ein.

### **Aktienwerte** bezeichnen:

(a) Sofern es sich um Umwandelbare Verbindlichkeiten handelt, die Aktienwerte (einschließlich Optionen und Optionsscheine) des Emittenten einer solchen Verbindlichkeit bzw. die Hinterlegungsscheine, die Aktienwerte des Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit auf solche Aktienwerte an deren Inhaber von Zeit zu Zeit ausgeschütteten oder diesen zur Verfügung gestellten Eigentumsrechten, und

(b) sofern es sich um Umtauschbare Verbindlichkeiten handelt, die Aktienwerte (einschließlich Optionen und Optionsscheine) einer anderen Person als dem Emittenten einer solchen Verbindlichkeit bzw. die Hinterlegungsscheine, die Aktienwerte einer anderen Person als dem Emittenten dieser Verbindlichkeiten verbriefen, zusammen mit auf solche Aktienwerte an deren Inhaber von Zeit zu Zeit ausgeschütteten oder diesen zur Verfügung gestellten Eigentumsrechten.

**Austauschbare Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die ganz oder teilweise gegen Aktienwerte ausgetauscht werden kann, wobei das Recht, eine solche Umwandlung zu beschließen, ausschließlich bei den Inhabern der Verbindlichkeit oder einem Treuhänder bzw. sonstigen Vertreter, der ausschließlich zu Gunsten des Inhabers dieser Verbindlichkeit handelt, liegt (oder den entsprechenden Gegenwert in bar, wobei unerheblich

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

ist, ob die Emittentin, die Inhaber dieser Verpflichtung oder jemand, der zu Gunsten dieser Inhaber handelt, das Recht auf Wahl der Barabrechnung haben).

**Excluded Deliverable Obligation** means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Final Terms.

**Ausgeschlossene Lieferbare Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verpflichtung eines Referenzschuldners, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche oder in dieser Art bezeichnet wird.

**Excluded Obligation** means any obligation of a Reference Entity specified as such or of a type described in the applicable Final Terms.

**Ausgeschlossene Verbindlichkeit** bezeichnet jede Verpflichtung eines Referenzschuldners, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche oder in dieser Art bezeichnet wird.

**Failure to Pay** means after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

**Nichtzahlung** liegt vor, wenn ein Referenzschuldner es nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist (nachdem etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist erfüllt wurden) versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten gemäß den Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses entspricht.

**Final Price** means the price of the Reference Obligation, expressed as a percentage, determined in accordance with the Valuation Method specified in the applicable Final Terms. The Calculation Agent shall as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, make available for inspection by Noteholders at the specified office of the Principal Paying Agent and, for so long as the Notes are admitted to listing on the Luxembourg Stock Exchange and such stock exchange so requires, at the office of the Paying Agent in Luxembourg (i) each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and (ii) a written computation showing its calculation of the Final Price.

**Endpreis** bezeichnet den Preis der Referenzverpflichtung, ausgedrückt in Prozent und ermittelt im Einklang mit der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Bewertungsmethode. Die Berechnungsstelle stellt so schnell wie möglich nach Erhalt aller Quotierungen für einen Bewertungstag (i) jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält und (ii) eine schriftliche Berechnung, aus der die Ermittlung des Endpreises hervorgeht, den Schuldverschreibungsinhabern in den bezeichneten Büroräumen der Hauptzahlstelle zur Einsicht zur Verfügung; so lange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen sind und diese Börsenvorschriften dies so vorsehen, stellt sie diese Informationen auch in den Büroräumen der Zahlstelle in Luxemburg zur Verfügung.

**Full Quotation** means, in accordance with the Quotation Method, each firm quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance equal to the Quotation Amount.

**Vollquotierung** bezeichnet im Einklang mit der Quotierungsmethode jede verbindliche Quotierung, die von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt (sofern billigerweise möglich) für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag in Höhe des Quotierungsbetrags eingeholt wurde.

**Fully Transferable Obligation** means a Deliverable Obligation that is either Transferable, in the case of

**Vollständig übertragbare Verbindlichkeit** bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required in the case of any Deliverable Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Deliverable Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Deliverable Obligation shall not be considered as a requirement for consent for purposes of this definition of "Fully Transferable Obligation". For purposes of determining whether a Deliverable Obligation satisfies the requirements of this definition of "Fully Transferable Obligation", such determination shall be made as of the Delivery Date for the relevant Deliverable Obligation, taking into account only the terms of the Deliverable Obligation and any related transfer or consent documents which have been obtained by the Issuer.

**Governmental Authority** means any *de facto* or *de jure* government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organisation of a Reference Entity.

**Grace Period** means:

(a) subject to paragraphs (b) and (c) below below, the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Trade Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred;

(b) if Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Final Terms, a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and the

entweder Übertragbar ist (im Falle von Anleihen) oder im Wege der Abtretung oder der Novation an alle Befugten Übertragungsempfänger übertragen werden kann, ohne dass hierfür die Zustimmung einer anderen Person erforderlich ist (im Falle Lieferbarer Verbindlichkeiten, die keine Anleihen sind). Jegliche Anforderung, dass für eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Benachrichtigung über Novation, Abtretung oder Übertragung einer Lieferbaren Verbindlichkeit an einen Treuhänder, Anleihtreuhänder, eine Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Lieferbare Verbindlichkeit ergeht, ist nicht als Zustimmungserfordernis im Sinne dieser Definition einer „Vollständig übertragbaren Verbindlichkeit“ anzusehen. Bei der Bestimmung, ob eine Lieferbare Verbindlichkeit die Voraussetzungen dieser Definition der „Vollständig übertragbaren Verbindlichkeit“ erfüllt, wird der Liefertag für die jeweilige Lieferbare Verpflichtung zu Grunde gelegt und es werden nur die Bedingungen der Lieferbaren Bedingung berücksichtigt sowie etwaige damit zusammenhängende Übertragungsdokumente oder Genehmigungsurkunden, die die Emittentin erhalten hat.

**Regierungsbehörde** bezeichnet alle durch Gesetz oder *de facto* bestehenden Regierungen (oder Behörden, Organe, Ministerien oder Abteilungen derselben), Gerichte, Ausschüsse, Verwaltungs- oder sonstige Regierungsbehörden oder sonstige (private oder öffentliche) Rechtsträger, die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) eines Referenzschuldners oder der Rechtsordnung, in der ein Referenzschuldner organisiert ist, befasst sind.

**Nachfrist** bezeichnet:

(a) vorbehaltlich der folgenden Abschnitte (b) und (c) die in Bezug auf Zahlungen im Rahmen der jeweiligen Verbindlichkeit geltende Nachfrist, wobei die Bedingungen der Verbindlichkeit gelten, die zum Handelstag jedoch frühestens zum Datum, an dem eine solche Verbindlichkeit begeben wird oder entsteht, in Kraft sind,

(b) wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Nachfristverlängerung vorgesehen und trat am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag eine Mögliche Nichtzahlung auf und kann die jeweilige Nachfrist laut ihren Bedingungen nicht an oder vor einem Planmäßigen Fälligkeitstag beendet werden, so wird als Nachfrist ein Zeitraum

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

period specified as such in the applicable Final Terms or, if no period is specified in the applicable Final Terms, thirty calendar days; and

(c) if, at the later of the Trade Date and the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that, unless Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Final Terms, such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.

**Grace Period Business Day** means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

**Grace Period Extension Date** means, if:

(a) Grace Period Extension is specified as applying in the applicable Final Terms; and

(b) a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date,

the day that is five Business Days following the day falling the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.

**Hedge Disruption Event** means in the opinion of the Calculation Agent any event as a result of which the Issuer and/or any of its Affiliates has not received the relevant Deliverable Obligations under the terms of any transaction entered into by the Issuer and/or such Affiliate to hedge the Issuer's obligations or position in respect of the Notes.

angesehen, der dieser Nachfrist entspricht, maximal jedoch ein Zeitraum, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet wurde oder, wenn keine Frist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet wurde, dreißig Kalendertage, und

(c) sofern am Handelstag oder, falls später, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit nach den Bedingungen einer solchen Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder eine Nachfrist für Zahlungen von weniger als drei Nachfrist-Geschäftstagen anwendbar ist, so gilt für diese Verbindlichkeit eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen; dies gilt mit der Maßgabe, dass, sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Nachfristverlängerung vorgesehen ist, diese angenommene Nachfrist spätestens am Planmäßigen Fälligkeitstag endet.

**Nachfrist-Geschäftstag** bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem oder den Orten und an den Tagen, die für den Zweck in der jeweiligen Schuldverschreibung bezeichnet sind, für die Regulierung von Zahlungen geöffnet sind; wurde kein Ort bzw. keine Orte bezeichnet, so gilt die Rechtsordnung der Währung der Verbindlichkeit.

**Tag der Nachfristverlängerung** bezeichnet:

(a) wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Nachfristverlängerung vorgesehen ist, und

(b) eine Mögliche Nichtzahlung an oder vor einem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt,

den Tag fünf Geschäftstage nach dem Tag, der um die Zahl der Tage der Nachfrist nach den Tag einer solchen Möglichen Nichtzahlung fällt.

**Sicherungsstörungsereignis** bezeichnet nach Auffassung der Berechnungsstelle jedes Ereignis, in Folge dessen die Emittentin und/oder jedes ihrer Verbundenen Unternehmen die jeweilige Lieferbare Verbindlichkeit nicht entsprechend den Bedingungen einer Transaktion, die zwischen der Emittentin und/oder dem Verbundenen Unternehmen zum Zwecke der Absicherung der Verbindlichkeiten oder Bestände der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen abgeschlossen wurde, erhalten hat.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Hedge Disruption Obligation** means a Deliverable Obligation included in the Asset Amount which, on the Settlement Date for such Deliverable Obligation, the Calculation Agent determines cannot be Delivered as a result of a Hedge Disruption Event.

**Market Value** means, with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date:

(a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);

(b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded);

(c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations;

(d) if fewer than two Full Quotations and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation;

(e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject as provided in the definition of "Quotation", an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and

(f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, the Market Value shall be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day, or if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation

**Verbindlichkeit aus Sicherungsstörung** bezeichnet eine im Betrag der Vermögenswerte enthaltene Lieferbare Verbindlichkeit, die am Abrechnungstag für diese Lieferbare Verbindlichkeit nach Einschätzung der Berechnungsstelle in Folge eines Sicherungsstörungsereignisses nicht geliefert werden kann.

**Marktwert** bezeichnet in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag:

(a) werden mehr als drei Vollquotierungen eingeholt, das arithmetischen Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchsten und niedrigsten Werte unberücksichtigt bleiben (sollten mehrere Vollquotierungen den gleichen höchsten oder niedrigsten Wert haben, bleibt eine dieser höchsten und niedrigsten Vollquotierungen unberücksichtigt);

(b) werden exakt drei Vollquotierungen eingeholt, die nach Nichtberücksichtigung der höchsten und niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (sollten mehr als eine Vollquotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert haben, bleibt eine dieser höchsten oder niedrigsten Vollquotierungen unberücksichtigt);

(c) werden exakt zwei Vollquotierungen eingeholt, das arithmetischen Mittel dieser Vollquotierungen;

(d) werden weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt, gilt diese Gewichtete Durchschnittsquotierung;

(e) werden weniger als zwei Vollquotierungen und auch keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt, so findet nach Maßgabe der Bestimmungen in der Definition einer Quotierung ein Betrag Anwendung, den die Berechnungsstelle am nächstfolgenden Geschäftstag bestimmt, an dem mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden können, und

(f) können bis zum zehnten Geschäftstag (einschließlich) ab dem Bewertungstag nicht mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, entspricht der Marktwert der von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholten Vollquotierung; falls keine Vollquotierung eingeholt



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

**Merger Event** means that at any time during the period from (and including) the Trade Date to (but excluding) the Scheduled Maturity Date the Issuer or a Reference Entity consolidates or amalgamates with, or merges into, or transfers all or substantially all of its assets to, a Reference Entity or the Issuer, as applicable, or the Issuer and a Reference Entity become Affiliates.

**Minimum Quotation Amount** means the amount specified as such in the applicable Final Terms (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) or, if no amount is so specified, the lower of (a) USD1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount.

**Modified Eligible Transferee** means any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.

**Modified Restructuring Maturity Limitation Date** means, with respect to a Deliverable Obligation, the date that is the later of (x) the Scheduled Maturity Date and (y) 60 months following the Restructuring Date in the case of a Restructured Bond or Loan, or 30 months following the Restructuring Date in the case of all other Deliverable Obligations.

**Notice Delivery Period** means the period from and including the Trade Date to and including (a) the Scheduled Maturity Date; (b) the Grace Period

werden kann, entspricht er dem gewichteten Durchschnitt jeglicher von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem Zehnten Geschäftstag eingeholten verbindlichen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit in Bezug auf die Gesamtsumme des Quotierungsbetrags, für den solche Quotierungen erhalten wurden; für den Teil des Quotierungsbetrags, für den an einem solchen Tag keine verbindlichen Quotierungen eingeholt werden konnten, wird eine Quotierung von Null angesetzt.

**Verschmelzung** bezeichnet einen Situation, in der zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Zeitraums vom Handelstag (einschließlich) bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag (ausschließlich) die Emittentin oder ein Referenzschuldner mit einem Referenzschuldner bzw. der Emittentin konsolidiert, zusammengelegt oder verschmolzen wird oder alle oder einen wesentlichen Teil der Vermögenswerte auf einen Referenzschuldner bzw. die Emittentin überträgt oder die Emittentin und ein Referenzschuldner zu Verbundenen Unternehmen werden.

**Mindestquotierungsbetrag** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Betrag (oder dessen Gegenwert in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit); ist kein Betrag bezeichnet, so entspricht er (a) 1.000.000 USD (oder dem Gegenwert in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit) oder, falls dieser geringer ist, (b) dem Quotierungsbetrag.

**Neuer Befugter Übertragungsempfänger** bezeichnet jede Bank, jedes Finanzinstitut oder jedes andere Unternehmen, das seinem Zweck nach mit der Vornahme von, dem Kauf von oder der Investition in Darlehen, Wertpapieren oder sonstigen finanziellen Vermögenswerte befasst ist oder zu diesem Zweck gegründet wurde.

**Modifizierter Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkungstag** bezeichnet im Hinblick auf eine Lieferbare Verbindlichkeit das Datum (x) des Planmäßigen Fälligkeitstag oder, falls dieser Termin später liegt, (y) 60 Monate nach dem Restrukturierungsdatum (im Falle von Restrukturierten Anleihen oder Darlehen) oder 30 Monate nach dem Restrukturierungsdatum (im Falle aller anderen Lieferbaren Verbindlichkeiten).

**Mitteilungszeitraum** bezeichnet den Zeitraum ab einschließlich dem Handelstag bis einschließlich (a) dem Planmäßigen Fälligkeitstag (b) dem Tag der

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

Extension Date if (i) "Grace Period Extension" is specified as applying in the applicable Final Terms, (ii) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Failure to Pay that occurs after the Scheduled Maturity Date, and (iii) the Potential Failure to Pay with respect to such Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date; (c) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date if (i) the Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice is a Repudiation/Moratorium that occurs after the Scheduled Maturity Date, (ii) the Potential Repudiation/Moratorium with respect to such Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date and (iii) the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied; or (d) the Postponed Maturity Date if the Maturity Date is postponed pursuant to Condition 11(f).

**Notice of Publicly Available Information** means an irrevocable notice from the Calculation Agent (which may be by telephone) to the Issuer (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable, described in the Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice. In relation to a Repudiation/Moratorium Credit Event, the Notice of Publicly Available Information must cite Publicly Available Information confirming the occurrence of both clauses (i) and (ii) of the definition of Repudiation/Moratorium. The notice given must contain a copy or description, in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. If Notice of Publicly Available Information is specified as applying in the applicable Final Terms and a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable, contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information. A Notice of Publicly Available Information shall be subject to the requirements regarding notices in Condition 11(o).

Nachfristverlängerung, wenn (i) „Nachfristverlängerung“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, (ii) das Kreditereignis, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, eine Nichtzahlung ist, die nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt und (iii) die Mögliche Nichtzahlung in Bezug auf eine solche Nichtzahlung am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt, (c) dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag, wenn (i) das Kreditereignis, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium ist, die bzw. das nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt (ii) die Mögliche Nichtanerkennung/das Mögliche Moratorium in Bezug auf eine solche Nichtanerkennung/ein solches Moratorium am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt, und (iii) die Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums erfüllt wurde, oder (d) dem Verlegten Fälligkeitstag, wenn der Fälligkeitstag gemäß Paragraf 11(f) verlegt wird.

**Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen** bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle (die telefonisch erfolgen kann) an die Emittentin (die die Berechnungsstelle liefern kann, jedoch nicht muss), in der Öffentlich Verfügbare Informationen zitiert werden, durch die der Eintritt eines Kreditereignisses bzw. einer Möglichen Nichtanerkennung/eines Möglichen Moratoriums, die bzw. das in der Mitteilung über ein Kreditereignis oder der Mitteilung über die Nichtanerkennung/das Moratorium beschrieben ist, bestätigt wird. In Bezug auf ein Kreditereignis wegen Nichtanerkennung/Moratorium muss die Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen Öffentlich verfügbare Informationen enthalten, die das Auftreten beider Absätze (i) und (ii) der Definition einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums bestätigen. Die Mitteilung muss eine Kopie oder eine hinreichend detaillierte Beschreibung der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen enthalten. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Mitteilung über öffentlich verfügbare Informationen vorgesehen, und enthält eine Mitteilung über ein Kreditereignis bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums Öffentlich verfügbare Informationen, so wird eine solche Mitteilung über ein Kreditereignis oder eine solche Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums ebenfalls als Mitteilung über öffentlich verfügbare Informationen angesehen. Eine Mitteilung über

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

öffentlich verfügbare Informationen unterliegt den in Paragraph 11(o) genannten Anforderungen im Hinblick auf Mitteilungen.

For the purposes of this Condition 11 **Obligation** means:

(a) any obligation of a Reference Entity (either directly, as a provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) determined pursuant to the method described in “Method for Determining Obligations” below (but excluding any Excluded Obligation);

(b) each Reference Obligation specified in the applicable Final Terms, unless specified as an Excluded Obligation; and

(c) any Additional Obligation of a Reference Entity specified as such in the applicable Final Terms.

Method for Determining Obligations. For the purposes of paragraph (a) of this definition of “Obligation”, the term “Obligation” may be defined as each obligation of each Reference Entity described by the Obligation Category specified in the applicable Final Terms, and having each of the Obligation Characteristics (if any) specified in the applicable Final Terms, in each case, as of the date of the event which constitutes the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice. The following terms shall have the following meanings:

(A) **Obligation Category** means Payment, Borrowed Money, Reference Obligations Only, Bond, Loan, or Bond or Loan, only one of which shall be specified in the applicable Final Terms, where:

(1) **Payment** means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money;

Für die Zwecke dieses Paragraphen 11 **Verbindlichkeit** bezeichnet:

(a) jede Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens (entweder direkt, als Geber einer Geeigneten Konzerngarantie oder, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Alle Garantien bezeichnet wurde, als Geber einer beliebigen Geeigneten Garantie), die gemäß den in unten stehendem Abschnitt „Methode zur Bestimmung von Verbindlichkeiten“ Methode ermittelt wird (jedoch ohne jegliche Ausgeschlossene Verbindlichkeit),

(b) jede in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Referenzverbindlichkeit soweit sie nicht als Ausgeschlossene Verbindlichkeit bezeichnet wurde, und

(c) jede Zusätzliche Verbindlichkeit eines Referenzunternehmens, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche bezeichnet wird.

Methode zur Bestimmung von Verpflichtungen. Im Sinne von Absatz (a) dieser Definition einer „Verbindlichkeit“ kann der Begriff „Verbindlichkeit“ als jede Verpflichtung eines jeden Referenzschuldners definiert werden, die durch die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführte Kategorie der Verbindlichkeit definiert wird und die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ggf. aufgeführten Merkmale einer Verbindlichkeit aufweist – und zwar jeweils zum Tag des Ereignisses, das das Kreditereignis darstellt, das Gegenstand der Mitteilung über ein Kreditereignis ist. Dabei haben die nachfolgenden Begriffe die folgende Bedeutung:

(A) **Kategorie der Verbindlichkeit** bezeichnet Zahlung, Aufgenommene Gelder, Nur Referenzverbindlichkeiten, Anleihe, Darlehen oder Anleihe oder Darlehen, von denen jeweils nur eine in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet ist, wobei:

(1) **Zahlung** eine Verpflichtung (gegenwärtig oder künftig, bedingt oder anderweitig) zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern, einschließlich u.a. Aufgenommener Gelder, bezeichnet

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(2) **Borrowed Money** means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit);

(3) **Reference Obligations Only** means any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligations Only;

(4) **Bond** means any obligation of a type included in the “Borrowed Money” Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money;

(5) **Loan** means any obligation of a type included in the “Borrowed Money” Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money; and

(6) **Bond or Loan** means any obligation that is either a Bond or a Loan.

(B) **Obligation Characteristics** means any one or more of Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency, Not Domestic Law, Listed and Not Domestic Issuance specified in the applicable Final Terms, where:

(1) (a) **Not Subordinated** means an obligation that is not Subordinated to the most senior Reference Obligation in priority of payment or, if no Reference Obligation is specified in the applicable Final Terms, any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity. For purposes of determining whether an obligation satisfies the “Not

(2) **Aufgenommene Gelder** jegliche Verbindlichkeiten (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus revolving Krediten, für die keine ausstehenden, nicht gezahlten Inanspruchnahme von Kapital bestehen) bezeichnet, die im Zusammenhang mit Zahlungs- bzw. Rückzahlungsverpflichtungen für aufgenommene Gelder bestehen (wobei hiervon unter anderem auch Einlagen sowie Rückzahlungsverpflichtungen aus Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien erfasst werden).

(3) **Nur Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist; auf Nur Referenzverbindlichkeiten treffen die Merkmale einer Verbindlichkeit nicht zu.

(4) **Anleihe** jede Verpflichtung jeglicher Art in der Kategorie der Verbindlichkeiten „Aufgenommene Gelder“ bezeichnet, die die Form einer Anleihe, Schuldverschreibung (ohne Schuldverschreibungen, die in Folge eines Darlehen geliefert werden), verbrieftes Schuldtitel oder sonstiger Schuldtitel hat oder von diesen repräsentiert wird, umfasst jedoch keine andere Art von Aufgenommenen Geldern.

(5) **Darlehen** jede Verpflichtung jeglicher Art in der Kategorie der Verbindlichkeiten „Aufgenommene Gelder“ bezeichnet, die durch Laufzeitkreditverträge, revolving Kreditverträge oder andere ähnliche Kreditverträge dokumentiert sind; es umfasst jedoch keine andere Art von Aufgenommenen Geldern, und

(6) **Anleihen oder Darlehen** bezeichnen Verbindlichkeiten, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen sind.

(B) **Merkmale einer Verbindlichkeit** bezeichnet eines oder mehrere der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten folgenden Merkmale: Nicht nachrangig, Angegebene Währung, Nichtstaatlicher Kreditnehmer, Ausländische Währung, Ausländisches Recht, Notiert, und Ausländische Emission, wobei:

(1) (a) **Nicht-Nachrangig** eine Verbindlichkeit bezeichnet, die gegenüber der erstrangigen Referenzverbindlichkeit in Bezug auf die Rangfolge von Zahlungen nicht nachrangig ist oder, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine Referenzverbindlichkeiten vorgesehen sind, jegliche nicht nachrangige Verpflichtung des Referenz-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Subordinated” Obligation Characteristic or Deliverable Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation shall be determined as of the later of (1) the Trade Date specified in the applicable Final Terms and (2) the date on which such Reference Obligation was issued or incurred and shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such later date;

(b) **Subordination** means, with respect to an obligation (the **Subordinated Obligation**) and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the **Senior Obligation**), a contractual, trust or other similar arrangement providing that (i) upon the liquidation, dissolution, reorganisation or winding up of the Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation or (ii) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments in respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. **Subordinated** will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account, except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account where the Reference Entity is a Sovereign;

(2) **Specified Currency** means an obligation that is payable in the currency or currencies specified as such in the applicable Final Terms (or, if Specified Currency is specified in the applicable Final Terms and no currency is so specified, any of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the

schuldners aus Aufgenommenen Geldern. Die Bestimmung, ob eine Verbindlichkeit das Merkmal Nicht-Nachrangig oder das Merkmal Lieferbare Verbindlichkeit erfüllt, hängt von der Rangfolge von Zahlungen ab, in der die einzelnen Referenzverbindlichkeiten zu erfüllen sind, wobei die Feststellung der Rangfolge stets entweder (1) am in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Handelstag oder (2) zu einem gegebenenfalls später liegenden Zeitpunkt der Begebung oder des Entstehens der entsprechenden Referenzverbindlichkeit zu treffen ist; spätere Veränderungen in der Rangfolge einzelner Zahlungsverpflichtungen sind insoweit nicht zu berücksichtigen.

(b) **Nachrangigkeit** bezeichnet hinsichtlich einer Verbindlichkeit (die **Nachrangige Verbindlichkeit**) und einer anderen Verbindlichkeit des Referenzschuldners, mit der diese Verbindlichkeit verglichen wird (die **Vorrangige Verbindlichkeit**), eine vertragliche, treuhänderische oder sonstige Vereinbarung, wonach (i) im Falle einer Liquidation, Auflösung, Restrukturierung oder Abwicklung des Referenzschuldners Ansprüche der Inhaber der Erstrangigen Verbindlichkeit vor den Ansprüchen der Inhaber der Nachrangigen Verbindlichkeit zu befriedigen sind, oder (ii) wonach die Inhaber der Nachrangigen Verbindlichkeit nicht berechtigt sind, Zahlungen auf ihre Forderungen gegen den Referenzschuldner zu erhalten oder zurückzubehalten, soweit das Referenzunternehmen im Hinblick auf eine Erstrangige Verbindlichkeit im Zahlungsrückstand bzw. anderweitig im Verzug ist. **Nachrangig** wird entsprechend ausgelegt. Zur Bestimmung, ob Nachrangigkeit vorliegt bzw. eine Verbindlichkeit gegenüber einer anderen vergleichbaren nachrangig ist, kommt es nicht darauf an, ob aufgrund gesetzlicher Bestimmungen, oder aufgrund von Sicherheiten, Kreditsicherheiten oder sonstigen Vorkehrungen zur Erhöhung der Kreditsicherheit bestimmte bevorzugte Gläubiger existieren; dies gilt ungeachtet des zuvor genannten mit der Maßgabe, dass gesetzliche Ansprüche auf vorrangige Befriedigung immer dann zu berücksichtigen sind, wenn es sich bei dem Referenzunternehmen um einen Hoheitsträger handelt.

(2) **Angegebene Währung** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die in der Währung bzw. den Währungen, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet sind, zahlbar ist (oder falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Angegebene Währung” vorgesehen ist und keine Währung dementsprechend bezeichnet

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies, which currencies shall be referred to collectively in the applicable Final Terms as the **Standard Specified Currencies**);

(3) **Not Sovereign Lender** means any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organisation, including, without limitation, obligations generally referred to as “Paris Club debt”;

(4) **Not Domestic Currency** means any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency;

(5) **Not Domestic Law** means any obligation that is not governed by the laws of (a) the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction of organisation of the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is not a Sovereign;

(6) **Listed** means an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange; and

(7) **Not Domestic Issuance** means any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity. Any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity.

**Obligation Acceleration** means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in

wurde, ein gesetzliches Zahlungsmittel von Kanada, Japan, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder der Euro und jede Nachfolgewährung einer der vorgenannten Währungen, wobei die Währungen insgesamt in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als die **Üblichen angegebenen Währungen** bezeichnet werden sollen).

(3) **Nichtstaatlicher Gläubiger** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht primär einem Hoheitsträger oder einer Supranationalen Organisation geschuldet wird, einschließlich der allgemein als „Schulden des Pariser Klubs“ bezeichneten Verpflichtungen.

(4) **Ausländische Währung** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Nationalen Währung zahlbar ist.

(5) **Ausländisches Recht** bezeichnet jede Verbindlichkeit, die nicht dem Recht (a) des relevanten Referenzschuldners unterliegt, falls dieser Referenzschuldner ein Hoheitsträger ist, oder (b) die Rechtsordnung der Organisation des relevanten Referenzschuldners, falls dieser Referenzschuldner kein Hoheitsträger ist, unterliegt.

(6) **Notiert** bezeichnet eine Verbindlichkeit, die an einer Börse quotiert, notiert oder gewohnheitsmäßig ge- und verkauft wird, und

(7) **Ausländische Emission** bezeichnet jede Verbindlichkeit außer Verbindlichkeiten, die zur Zeit ihrer Begebung (oder ggf. erneuten Begebung) oder Entstehung vor allem im Heimatmarkt des relevanten Referenzschuldners zum Verkauf angeboten werden sollten. Jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf außerhalb des Heimatmarktes des relevanten Referenzschuldners eingetragen wurde oder hierfür bestimmt wurde (gleichgültig, ob eine solche Verbindlichkeit auch zum Verkauf im Heimatmarkt des relevanten Referenzschuldners eingetragen oder hierfür bestimmt ist), gilt nicht als primär zum Verkauf im Heimatmarkt des Referenzschuldners vorgesehen.

**Vorzeitige Fälligkeit einer Verbindlichkeit** bedeutet, dass eine oder mehrere Verbindlichkeit(en) mit einem Gesamtbetrag von mindestens dem Ausfallsschwellenbetrag fällig und zahlbar werden, bevor sie als Ergebnis oder auf der Grundlage des Auftretens eines Verzugs, Kündigungsgrunds oder eines anderen ähnlichen Umstandes oder Ereignisses, das keine Nichtzahlung in Bezug auf eine

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

**Obligation Currency** means the currency or currencies in which the Obligation is denominated.

**Obligation Default** means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default, or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

**Outstanding Principal Balance** means, subject as provided in subparagraph (4)(iv) of paragraph (B) (Interpretation of Provisions) in the definition of Deliverable Obligation:

(a) with respect to any Accreting Obligation, the Accreted Amount thereof; and

(b) with respect to any other obligation, the outstanding principal balance of such obligation,

Provided that with respect to any Exchangeable Obligation that is not an Accreting Obligation, "Outstanding Principal Balance" shall exclude any amount that may be payable under the terms of such obligation in respect of the value of the Equity Securities for which such obligation is exchangeable.

**Payment Requirement** means the amount specified as such in the applicable Final Terms or its equivalent in the relevant Obligation Currency or, if a Payment Requirement is not specified in the applicable Final Terms, USD1,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

**Permitted Currency** means (i) the legal tender of

erforderliche Zahlung ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten fällig und zahlbar werden.

**Währung der Verbindlichkeit** bezeichnet die Währung oder die Währungen, in der die Verbindlichkeit bezeichnet ist.

**Ausfall einer Verbindlichkeit** bedeutet, dass eine oder mehrere Verbindlichkeit(en) mit einem Gesamtbetrag von mindestens dem Ausfall-schwellenbetrag als Ergebnis oder auf der Grundlage des Auftretens eines Verzugs, Kündigungsgrunds oder eines anderen ähnlichen Umstandes oder Ereignisses, das keine Nichtzahlung in Bezug auf eine erforderliche Zahlung ist, in Bezug auf einen Referenzschuldner vor einem Zeitpunkt für fällig und zahlbar erklärt werden können, an dem sie ansonsten fällig und zahlbar wären.

**Ausstehender Kapitalbetrag** bezeichnet vorbehaltlich Unterabschnitt (4)(vi) in Abschnitt (B) (Auslegung der Bestimmungen) in der Definition einer Lieferbaren Verbindlichkeit:

(a) in Bezug auf eine Anwachsende Verbindlichkeit, den darauf Angewachsenen Betrag, und

(b) in Bezug auf eine andere Verbindlichkeit, den ausstehenden Kapitalbetrag einer solchen Verbindlichkeit,

jedoch mit der Maßgabe, dass in Bezug auf eine Austauschbare Verbindlichkeit, die keine Anwachsende Verbindlichkeit ist, „Ausstehender Kapitalbetrag“ sämtliche Beträge ausschließt, die nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit im Hinblick auf den Wert von Aktienwerten, in die eine solche Austauschbare Verbindlichkeit umtauschbar ist, möglicherweise zahlbar wären.

**Zahlungsschwellenbetrag** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Betrag oder dessen Entsprechung in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit; ist kein Zahlungsschwellenbetrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, so entspricht er 1.000.000 USD oder dem von der Berechnungsstelle in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit berechneten Gegenwert - und zwar jeweils zum Zeitpunkt des Auftretens der jeweiligen Nichtzahlung bzw. Möglichen Nichtzahlung.

**Zulässige Währung** bezeichnet (i) das gesetzliche

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership), or (ii) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Co-operation and Development and has a local currency long term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

**Physical Settlement Period** means the number of Business Days specified as such in the applicable Final Terms or, if a number of Business Days is not so specified, then, with respect to a Deliverable Obligation comprising the Asset Amount, the longest number of Business Days for settlement in accordance with then current market practice of such Deliverable Obligation, as determined by the Calculation Agent.

**Potential Failure to Pay** means the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

**Potential Repudiation/Moratorium** means the occurrence of an event described in paragraph (i) of the definition of Repudiation/Moratorium which would (with the passage of time, the giving of notice and/or the making of any determination in the reasonable discretion of the Calculation Agent) be an event described in paragraph (i) of Repudiation/Moratorium.

**Publicly Available Information** means:

(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event or a Potential Repudiation/Moratorium, as

Zahlungsmittel eines Landes der G-7-Staaten (oder eines Landes, das im Rahmen einer Erweiterung der Mitgliedstaaten der G-7, Mitglied der G-7-Staaten wird) oder (ii) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Landes, das zum Zeitpunkt einer solchen Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ist und ein Rating für langfristige Verbindlichkeiten in Landeswährung von AAA oder besser bei Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, Aaa oder besser bei Moody's Investors Service, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft oder AAA oder besser bei Fitch Ratings oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, hat.

**Frist für effektive Lieferungen** bezeichnet die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Zahl von Geschäftstagen, oder – wenn keine Zahl von Geschäftstagen bezeichnet wurde – in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit bestehend aus dem Betrag der Vermögenswerte, die höchste Zahl von Geschäftstagen für die Lieferung im Einklang mit der dann anwendbaren Marktpraxis für eine solche Lieferbare Verpflichtung, die die Berechnungsstelle festlegt.

**Mögliche Nichtzahlung** liegt vor, wenn ein Referenzschuldner es versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten entspricht – ohne Berücksichtigung einer Nachfrist oder etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer für diese Verbindlichkeiten anwendbaren Nachfrist gemäß den Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses.

**Mögliche Nichtanerkennung/Mögliches Moratorium** bezeichnet das Auftreten eines in Absatz (i) der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignisses, das (im Zeitverlauf, mit Ergehen einer Mitteilung und/oder Vornahme einer Feststellung nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle) ein in Absatz (i) der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenes Ereignis darstellen würde.

**Öffentlich Verfügbare Informationen** bezeichnet:

(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses bzw. eine Mögliche Nichtanerkennung/ein Mögliches Morato-



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

applicable, described in a Credit Event Notice or Repudiation/Moratorium Extension Notice has occurred and which:

(i) has been published in or on not less than the Specified Number of Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information provided that, if either the Calculation Agent or the Issuer or any of their respective Affiliates is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information unless either the Calculation Agent or the Issuer or any of their Affiliates is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation;

(ii) is information received from or published by (A) a Reference Entity or, as the case may be, a Sovereign Agency in respect of a Reference Entity which is a Sovereign or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation; or

(iii) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in paragraph (d) of the definition of Bankruptcy against or by a Reference Entity; or

(iv) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body.

(b) In the event that the Calculation Agent is (i) the sole source of information in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for an Obligation and (ii) a holder of the Obligation with respect to which a Credit Event has occurred, the Calculation Agent shall be required to deliver to the Issuer a certificate signed by a Managing Director (or other substantially equivalent title) of the Calculation Agent, which shall certify the occurrence of a Credit

rium, das jeweils in der Mitteilung über ein Kreditereignis bzw. der Mitteilung über eine Nichtanerkennung/ein Moratorium beschrieben ist, bedeutsamen Tatsachen hinreichend bestätigen und die:

(i) In mindestens der Angegebenen Zahl von Öffentlichen Informationsquellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob ein Leser oder Benutzer ein Entgelt dafür zu zahlen hat, dass er diese Informationen erhält; sofern jedoch entweder die Berechnungsstelle oder die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen derselben als einzige Quelle dieser Informationen bezeichnet wird, gelten sie nicht als Öffentlich Zugängliche Informationen, es sei denn, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder das mit ihr verbundene Unternehmen handeln in ihrer Eigenschaft als Treuhänder, Anleihetreuhänder, Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Verbindlichkeit,

(ii) Informationen sind, die von (A) einem Referenzschuldner oder ggf. einer Hoheitlichen Stelle in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Hoheitsträger ist, erhalten oder veröffentlicht werden oder (B) von einem Treuhänder, Anleihetreuhänder, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Verbindlichkeit erhalten oder veröffentlicht werden, oder

(iii) Informationen sind, die enthalten sind in einem Antrag oder einer Eingabe zur Einleitung eines unter Absatz (d) der Definition 'Insolvenz' genannten Verfahrens gegen bzw. durch einen Referenzschuldner, oder

(iv) Informationen sind, die in einer Anordnung, einem Dekret, einer Mitteilung oder einem Antrag (unabhängig von der jeweiligen Bezeichnung), die jeweils von einem Gericht, einem Ausschuss, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder einer vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Justizbehörde ergehen oder bei diesen beantragt werden, enthalten sind.

(b) Ist die Berechnungsstelle (i) die einzige Informationsquelle in ihrer Funktion als Treuhänderin, Anleihetreuhänderin, Verwaltungsstelle, Clearingstelle oder Zahlstelle für eine Verbindlichkeit und (ii) ein Inhaber einer Schuldverschreibung, in Bezug auf die ein Kreditereignis eingetreten ist, so muss die Berechnungsstelle der Emittentin eine von einem Managing Director (oder einer Person in ähnlicher Position) der Berechnungsstelle unterzeichnete Urkunde zustellen,

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Event with respect to a Reference Entity.

die bestätigt, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis aufgetreten ist.

(c) In relation to any information of the type described in paragraphs (a)(ii), (iii) and (iv) above, the Calculation Agent may assume that such information has been disclosed to it without violating any law, agreement or understanding regarding the confidentiality of such information and that the entity disclosing such information has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the Reference Entity or any Affiliate of the Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to third parties.

(c) Im Hinblick auf die in den oben stehenden Absätzen (a)(ii), (iii) und (iv) beschriebenen Informationen kann die Berechnungsstelle darauf vertrauen, dass ihr die offen gelegten Informationen ohne Verstoß gegen jegliche Gesetze, Verträge oder Vereinbarungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen zur Verfügung gestellt worden sind und dass die Stelle, die diese Informationen offen legt, weder Schritte unternommen hat noch Verträge oder sonstige Vereinbarungen mit einem Referenzschuldner oder einem mit dem entsprechenden Referenzschuldner Verbundenen Unternehmen getroffen hat, gegen die die Offenlegung solcher Informationen verstoßen würde oder welche die Offenlegung solcher Informationen in Bezug auf Drittparteien verhindern würde.

(d) Publicly Available Information need not state:

(d) Öffentlich Verfügbare Informationen müssen die folgenden Angaben nicht enthalten:

(i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate", the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by the Reference Entity; and

(i) In Bezug auf die Definition einer „Nachgeordneten verbundenen Gesellschaft“ den prozentualen Anteil der Stimmberechtigten Aktien, die direkt oder indirekt vom Referenzschuldner gehalten werden, und

(ii) that such occurrence:

(ii) dass ein solches Auftreten:

(A) has met the Payment Requirement or Default Requirement;

(A) die Voraussetzungen eines Zahlungsschwellenbetrags oder eines Ausfallschwelenbetrage erfüllt,

(B) is the result of exceeding any applicable Grace Period; or

(B) das Resultat dessen ist, dass eine geltende Nachfrist überschritten wurde, oder

(C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

(C) die subjektiven Kriterien erfüllt, die in einzelnen Kreditereignissen spezifiziert sind.

**Public Source** means each source of Publicly Available Information specified as such in the applicable Final Terms (or if a source is not specified in the applicable Final Terms, each of Bloomberg Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos and The Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources).

**Öffentliche Informationsquelle** bezeichnet jegliche Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet wurde (oder wenn eine nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Quelle vorliegt, sofern es sich um Bloomberg Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos und The Australian Financial Review (und Nachfolgepublikationen) handelt, oder um die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem der Referenzschuldner organisiert

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Qualifying Affiliate Guarantee** means a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

**Qualifying Guarantee** means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the **Underlying Obligation**) for which another party is the obligor (the **Underlying Obligor**) and that is not at the time of the Credit Event Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Underlying Obligor (with references in the definition of Subordination to the Reference Entity deemed to refer to the Underlying Obligor). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement structured (i) as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Underlying Obligation.

**Qualifying Participation Seller** means any participation seller that meets the requirements specified in the applicable Final Terms. If no such requirements are specified, there shall be no Qualifying Participation Seller.

**Quotation** means each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a Valuation Date in the manner that follows:

(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date

ist sowie um jegliche andere international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch angezeigte Nachrichtenquelle).

**Geeignete Konzerngarantie** bezeichnet eine von einem Referenzunternehmen im Hinblick auf eine Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit einer Nachgeordneten Verbundenen Gesellschaft des jeweiligen Referenzschuldners gewährte Geeignete Garantie.

**Geeignete Garantie** bezeichnet eine schriftlich niedergelegte Vereinbarung, nach der sich ein Referenzschuldner unwiderruflich (in Form einer Zahlungsgarantie oder einer rechtlich vergleichbaren Vereinbarung) verpflichtet, sämtliche fälligen Beträge aus einer Verbindlichkeit (die **Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit**) zu zahlen, deren Schuldner eine andere Partei ist (der **Zu Grunde Liegender Schuldner**) und die zum Zeitpunkt eines Kreditereignisses nicht gegenüber anderen Verpflichtung des Zu Grunde Liegenden Schuldners aus nicht nachrangigen Aufgenommenen Geldern nachrangig ist (hierbei gelten Bezugnahmen in der Definition der Nachrangigkeit auf den Referenzschuldner für den Zu Grunde Liegenden Schuldner). Geeignete Garantien bezeichnen keine Vereinbarungen (i) die als Bürgschaftsurkunde, Versicherung einer Zahlungsgarantie, Kreditbesicherungsgarantie oder einem entsprechenden rechtlichen Konstrukt ausgestaltet sind, oder (ii) nach deren Bedingungen der Referenzschuldner infolge des Eintritts bzw. Nichteintritts eines Ereignisses oder sonstiger Umstände (außer einer Zahlung) von seinen Zahlungsverpflichtungen befreit wird oder diese vermindert werden oder in sonstiger Weise geändert oder abgetreten werden können. Es muss möglich sein, die Begünstigung einer Geeigneten Garantie zusammen mit Lieferung der Zu Grunde Liegenden Verbindlichkeit zu liefern.

**Qualifizierter Beteiligungsverkäufer** bezeichnet jeden Beteiligungsverkäufer, der die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Bedingungen erfüllt. Wurden keine solchen Bedingungen genannt, gibt es keinen Geeigneten Beteiligungsverkäufer.

**Quotierung** bezeichnet jede eingeholte und wie folgt als Prozentsatz in Bezug auf einen Bewertungstag berechnete Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:

(a) Die Berechnungsstelle wird versuchen, von mindestens fünf Quotierenden Platzeuren in Bezug

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

from five or more Quotation Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Quotation Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Quotation Dealer at the Valuation Time on such tenth Business Day, or if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time on such tenth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

(b) (i) If “Include Accrued Interest” is specified in the applicable Final Terms in respect of Quotations, such Quotations shall include accrued but unpaid interest;

(ii) If “Exclude Accrued Interest” is specified in the applicable Final Terms in respect of Quotations, such Quotations shall not include accrued but unpaid interest; and

(iii) If neither “Include Accrued Interest” nor “Exclude Accrued Interest” is specified in the applicable Final Terms in respect of Quotations, the Calculation Agent shall determine based on then current market practice in the market of the Reference Obligation, whether such Quotations shall include or exclude accrued but unpaid interest. All Quotations shall be obtained in accordance with this specification or determination.

auf den Bewertungstag Vollquotierungen einzuholen. Wenn die Berechnungsstelle für denselben Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von drei Geschäftstagen nach dem Bewertungstag mindestens zwei solcher Vollquotierungen nicht einholen kann, dann wird die Berechnungsstelle am nächstfolgenden Geschäftstag (und, wenn notwendig, an jedem darauf folgenden Geschäftstag bis zum zehnten Geschäftstag nach dem Bewertungstag) versuchen, Vollquotierungen von mindestens fünf Quotierenden Platzeuren und, wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen einholbar sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag oder vor dem zehnten Geschäftstag ab dem Bewertungstag mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt als Quotierung jede von einem Quotierenden Platzeuren zum Bewertungszeitpunkt an diesem zehnten Geschäftstag eingeholte Vollquotierung; falls keine Vollquotierung eingeholt werden kann, findet der gewichtete Durchschnitt jeglicher von einem Quotierenden Platzeur zum Bewertungszeitpunkt an diesem Zehnten Geschäftstag eingeholten verbindlichen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den gesamten Teil des Quotierungsbetrags, für den solche Quotierungen erhalten wurden, Anwendung; für den Teil des Quotierungsbetrags, für den an einem solchen Tag keine verbindlichen Quotierungen eingeholt werden konnten, wird eine Quotierung von Null angesetzt.

(b) (i) Wurde „Einschließlich Aufgelaufener Zinsen“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für Quotierungen bezeichnet, so beinhalten solche Quotierungen aufgelaufene jedoch nicht gezahlte Zinsen,

(ii) wurde „Ohne Aufgelaufene Zinsen“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für Quotierungen bezeichnet, so beinhalten solche Quotierungen keine aufgelaufenen, nicht gezahlte Zinsen,

(iii) wurde weder „Einschließlich Aufgelaufener Zinsen“ noch „Ohne Aufgelaufene Zinsen“ in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Quotierungen bezeichnet, bestimmt die Berechnungsstelle auf Grundlage der dann vorherrschenden Marktübung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, ob solche Quotierungen aufgelaufene jedoch nicht gezahlte Zinsen enthalten. Alle Quotierungen werden im Einklang mit dieser

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(c) If any Quotation obtained with respect to an Accreting Obligation is expressed as a percentage of the amount payable in respect of such obligation at maturity, such Quotation will instead be expressed as a percentage of the Outstanding Principal Balance for the purposes of determining the Final Price.

**Quotation Amount** means the amount specified as such in the applicable Final Terms (which may be specified by reference to an amount in a currency or by reference to a Representative Amount) or, if no amount is specified in the applicable Final Terms, the Aggregate Nominal Amount (or, in either case, its equivalent in the relevant Obligation Currency converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).

**Quotation Dealer** means a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained other than Deutsche Bank AG, London Branch including each Quotation Dealer specified in the applicable Final Terms. If no Quotation Dealers are specified in the applicable Final Terms, the Calculation Agent shall select the Quotation Dealers in its sole and absolute discretion. Upon a Quotation Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Quotation Dealer(s) for such Quotation Dealer(s).

**Quotation Method** means the applicable Quotation Method specified in the applicable Final Terms by reference to one of the following terms:

(a) **Bid** means that only bid quotations shall be requested from Quotation Dealers;

(b) **Offer** means that only offer quotations shall be requested from Quotation Dealers; or

Spezifizierung oder Bestimmung eingeholt.

(c) Sofern eine Quotierung, die als Prozentsatz des bei Fälligkeit zahlbaren Betrags ausgedrückt ist, für eine Anwachsene Verbindlichkeit eingeholt wird, wird eine solche Quotierung zum Zwecke der Bestimmung des Endpreises statt dessen als Prozentsatz des Ausstehenden Kapitalbetrags ausgedrückt.

**Quotierungsbetrag** bezeichnet den als solchen in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen spezifizierten Betrag (der durch Bezugnahme auf einen Betrag in einer Währung oder durch Bezugnahme durch einen Repräsentativen Betrag bestimmt werden kann), oder – wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Betrag bezeichnet – den Gesamten Nennbetrag (oder jeweils, den Betrag in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit, den die Berechnungsstelle gemäß kaufmännischer Gepflogenheiten und anhand des zum Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung aktuellen Wechselkurses umgerechnet hat).

**Quotierender Händler** bezeichnet einen Händler für Verbindlichkeiten, die der Art der Verbindlichkeiten entsprechen, für die Quotierungen erhalten werden können; mit diesem Begriff werden nicht die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, einschließlich jedes Quotierenden Händlers bezeichnet, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet ist. Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Quotierender Händler bezeichnet, so wählt die Berechnungsstelle die Quotierenden Händler in eigenem und freien Ermessen aus. Existiert ein Quotierender Händler nicht mehr (und hat keine Nachfolger) oder ist er für die Verbindlichkeiten der Art, für die Quotierungen einzuholen sind, kein aktiver Händler, so kann die Berechnungsstelle diesen Quotierenden Händler durch jeden anderen Quotierenden Händler ersetzen.

**Quotierungsmethode** bezeichnet die einschlägige, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen durch Bezugnahme auf einen der nachstehend genannten Begriffe bezeichnete Quotierungsmethode:

(a) **Geld** heißt, dass nur Geldquotierungen von den Quotierenden Händlern erbeten werden,

(b) **Brief** heißt, dass nur Briefquotierungen von den Quotierenden Händlern erbeten werden,

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(c) **Mid-market** means that bid and offer quotations shall be requested from Quotation Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Quotation Dealer's quotation.

If a Quotation Method is not specified in the applicable Final Terms, Bid shall apply.

**Reference Entity** means the entity or entities specified as such in the applicable Final Terms. Any Successor to a Reference Entity identified pursuant to the definition of "Successor" in this Condition 11(j) shall be the Reference Entity for the purposes of the relevant Series.

**Reference Obligation** means each obligation specified or of a type described as such in the applicable Final Terms (if any are so specified or described) and any Substitute Reference Obligation.

**Relevant Obligations** means the Obligations constituting Bonds and Loans of the Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available or is filed precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumptions as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled as of the legally effective date of the Succession Event, whether or not this is in fact the case.

**Representative Amount** means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market and at the relevant time, such amount to be determined by the Calculation Agent.

(c) **Marktmittelkurs** heißt, dass von den Quotierenden Händlern Geld- und Briefquotierungen eingeholt werden und zum Zwecke der Bestimmung einer Quotierung des Quotierenden Händlers ein Mittelkurs gebildet wird.

Ist keine Quotierungsmethode in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Geld“ anwendbar.

**Referenzschuldner** bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche genannten Referenzschuldner. Jeder Nachfolger eines Referenzschuldners, der im Einklang mit der Definition von „Nachfolger“ in diesem Paragraph 11(j) bezeichnet wurde, ist der Referenzschuldner für die Zwecke der jeweiligen Serie.

**Referenzverbindlichkeit** bezeichnet jede bezeichnete Verbindlichkeit oder eine Art, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet wurde (wenn es solche bezeichneten oder beschriebenen Verpflichtungen gibt) und jede Ersatzreferenzverbindlichkeit.

**Relevante Verbindlichkeiten** bezeichnet Verbindlichkeiten, die Anleihen und Darlehen des Referenzschuldners darstellen, die unmittelbar vor dem Tag des Inkrafttretens des Nachfolgeereignisses ausstehen – mit Ausnahme von schuldrechtlichen Verbindlichkeiten, die zwischen dem jeweiligen Referenzschuldner und ihren jeweiligen Verbundenen Unternehmen bestehen, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. Die Berechnungsstelle legt auf Grundlage der Best Verfügbaren Informationen den Schuldner fest, auf den diese Relevanten Verbindlichkeiten übertragen werden. Liegt das Datum, an dem die Best Verfügbaren Informationen vorliegen oder eingereicht werden, vor dem Datum des Inkrafttretens des betreffenden Nachfolgeereignisses, gelten Annahmen hinsichtlich der Zuweisung von Verbindlichkeiten zwischen oder unter den in den Best Verfügbaren Informationen genannten Rechtsträgern an dem Datum, an dem das betreffende Nachfolgeereignis rechtswirksam wird, als erfüllt, unabhängig davon, ob dies tatsächlich der Fall ist oder nicht.

**Repräsentativer Betrag** bezeichnet einen Betrag, der für eine einzige Transaktion im relevanten Markt und zum relevanten Zeitpunkt repräsentativ ist; er wird von der Berechnungsstelle festgestellt.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Repudiation/Moratorium** means the occurrence of both of the following events:

(i) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority:

(x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; or

(y) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; and

(ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

**Repudiation/Moratorium Evaluation Date** means, if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (i) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (A) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (B) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period in respect of such payment date) and (ii) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium.

**Repudiation/Moratorium Extension Condition** means the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice and, if specified as applicable in the applicable Final Terms, Notice of Publicly Available Information by the Calculation Agent to the Issuer that is effective during the period from and

**Nichtanerkennung/Moratorium** bezeichnet das Auftreten der folgenden Ereignisse:

(i) Ein leitender Mitarbeiter eines Referenzschuldners oder einer Staatlichen Stelle mit Handlungsbefugnis:

(x) bestätigt eine oder mehrere Verbindlichkeiten in Höhe eines Gesamtbetrags von mindestens dem Ausfallsschwellenbetrag nicht, lehnt diese ab, erkennt sie nicht an oder weist sie insgesamt oder teilweise zurück oder bestreitet deren Gültigkeit, oder

(y) verkündet oder verhängt ein Moratorium, Tilgungsmoratorium, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub durch Gesetz oder *de facto* in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in Höhe eines Gesamtbetrags von mindestens dem Ausfallsschwellenbetrag, und

(ii) eine unabhängig vom Zahlungsschwellenbetrag bestimmte Nichtzahlung oder eine unabhängig vom Ausfallsschwellenbetrag bestimmte Restrukturierung tritt am oder vor dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag in Bezug auf diese Verbindlichkeit auf.

**Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag** bedeutet, dass eine Mögliche Nichtanerkennung/ein Mögliches Moratorium am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt; (i) wenn die Verbindlichkeit, die Gegenstand dieser Möglichen Nichtanerkennung/dieses Möglichen Moratoriums ist, Anleihen umfasst, entspricht der Tag (A) dem Tag 60 Tage nach einem Datum einer solchen Möglichen Nichtanerkennung/eines solchen Möglichen Moratoriums oder, falls später, (B) dem ersten Zahlungstermin einer dieser Anleihen nach dem Tag einer solchen Möglichen Nichtanerkennung/eines solchen Möglichen Moratoriums (oder, falls später, das Fristende einer anwendbaren Nachfrist in Bezug auf einen solchen Zahlungstermin) und (ii) wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich diese Mögliche Nichtanerkennung/dieses Mögliche Moratorium beziehen, keine Anleihen betrifft, dem Tag 60 Tage nach dem Datum einer solchen Möglichen Nichtanerkennung/eines solchen Möglichen Moratoriums.

**Verlängerungsvoraussetzung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums** bezeichnet die Lieferung einer Mitteilung über eine Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums und, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entsprechende Angaben gemacht werden, die

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

including the Trade Date to and including the Scheduled Maturity Date or, if Condition 11(f)(y) applies, the Postponed Maturity Date.

**Repudiation/Moratorium Extension Notice** means an irrevocable notice (which may be by telephone) from the Calculation Agent to the Issuer (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Potential Repudiation/Moratorium that occurred on or after the Trade Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.

**Restructured Bond or Loan** means an Obligation which is a Bond or Loan and in respect of which, the Restructuring that is the subject of a Credit Event Notice, has occurred.

**Restructuring** means, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurring in a form that binds all holders of such Obligation, agreed between a Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of the Obligation to bind all the holders of such Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Trade Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen von der Berechnungsstelle an die Emittentin, die während eines Zeitraums ab einschließlich Handelstag bis einschließlich dem Planmäßigen oder, falls Paragraf 11(f)(y) Anwendung findet, dem Verlegten Fälligkeitstag wirksam ist.

**Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums** bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle (die telefonisch erfolgen kann) an die Emittentin (die die Berechnungsstelle liefern kann, jedoch nicht muss), in der eine Mögliche Nichtanerkennung/ein Mögliches Moratorium beschrieben ist, die bzw. das am oder nach dem Handelstag und am oder vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag aufgetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums muss eine angemessen detaillierte Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Bestimmung, dass eine Mögliche Nichtanerkennung/ein mögliches Moratorium eingetreten ist, relevant ist, und den Tag des Auftretens angeben. Die Mögliche Nichtanerkennung/das Mögliche Moratorium, das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums ist, muss nicht mehr am Tag bestehen, an dem die Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung/eines Moratoriums wirksam ist.

**Restrukturierte Anleihen oder Darlehen** bezeichnet eine Verbindlichkeit, welche eine Anleihe oder ein Darlehen ist und in Bezug auf die eine Schuldenrestrukturierung aufgetreten ist, die Gegenstand einer Mitteilung über ein Kreditereignis ist.

**Schuldenrestrukturierung** bedeutet, dass in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und in Bezug auf einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfallsschwellenbetrags eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse vereinbart wurden oder aufgetreten sind – wobei dies in einer für alle Inhaber einer solchen Verbindlichkeit verbindlichen Form zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern einer solchen Verbindlichkeit, die hinreichend ist, um alle Gläubiger dieser Verbindlichkeit zu binden, zu geschehen hat, oder von einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form anzukündigen (oder anderweitig zu verfügen) ist, die für alle Inhaber der Verbindlichkeit verbindlich ist – und ein



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

solches Ereignis nicht bereits mit Wirkung zum Handelstag oder, falls dieser später liegt, dem Tag, zu dem die Verbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist, ausdrücklich in den Bedingungen dieser Verbindlichkeit geregelt:

- |  |  |
|--|--|
| <p>(i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;</p> <p>(ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;</p> <p>(iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;</p> <p>(iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or</p> <p>(v) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.</p> | <p>(i) Eine Reduzierung des Zinssatzes oder des zu zahlenden Zinsbetrags oder des Betrags der planmäßig aufgelaufenen Zinsen,</p> <p>(ii) eine Reduzierung des bei Fälligkeit oder zu den planmäßigen Rückzahlungsterminen zu zahlenden Kapitalbetrags oder eines Aufschlags,</p> <p>(iii) ein Hinausschieben oder sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital oder Aufschlägen,</p> <p>(iv) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zur Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt,</p> <p>(v) jegliche Veränderung in der Währung oder Zusammensetzung einer Zins- oder Kapitalzahlung in eine Währung, die keine Zulässige Währung ist.</p> |
|--|--|

Notwithstanding the above provisions, none of the following shall constitute a Restructuring:

Unbeschadet der oben stehenden Bestimmungen gelten nicht als Schuldenrestrukturierung:

- |  |   |
|--|---|
| <p>(a) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;</p> <p>(b) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (i) to (v) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment, or tax adjustment, or other technical adjustment, occurring in the ordinary course of business; and</p> <p>(c) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (i) to (v) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.</p> | <p>(a) die Zahlung von Zinsen oder Kapital in Euro in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union lautet, der die Einheitswährung im Einklang mit dem Vertrag über die Europäische Gemeinschaft, berichtigt durch den Vertrag über die Europäische Union, einführt oder eingeführt hat,</p> <p>(b) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in oben stehenden Abschnitten (i) bis (v) genannten Ereignisse, sofern es auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen beruht, die im Rahmen der üblichen Geschäftspraxis auftreten; oder</p> <p>(c) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in oben stehenden Abschnitten (i) bis (v) genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation eines Referenzschuldners zusammenhängen.</p> |
|--|---|

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

For purposes of the definition of Restructuring and Condition 11(l), the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee. In the case of a Qualifying Guarantee and an Underlying Obligation, references to the Reference Entity in the initial paragraph and subparagraphs (i) to (v) of the definition of Restructuring shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the Reference Entity in the second paragraph of this definition of Restructuring shall continue to refer to the Reference Entity.

**Restructuring Date** means, with respect to a Restructured Bond or Loan, the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.

**Restructuring Maturity Limitation Date** means the date that is the earlier of (x) thirty months following the Restructuring Date and (y) the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan, provided, however, that under no circumstances shall the Restructuring Maturity Limitation Date be earlier than the Scheduled Maturity Date or later than thirty months following the Scheduled Maturity Date and if it is, it shall be deemed to be the Scheduled Maturity Date or thirty months following the Scheduled Maturity Date, as the case may be.

**Settlement Currency** means the currency specified as such in the applicable Final Terms, or if no currency is specified in the applicable Final Terms, the Specified Currency of the Notes.

**Settlement Date** means the last day of the longest Physical Settlement Period following the satisfaction of Conditions to Settlement (the **Scheduled Settlement Date**) provided that if a Hedge Disruption Event has occurred and is continuing on the second Business Day immediately preceding the Scheduled Settlement Date, the Settlement Date

Zum Zwecke der Definition der Schuldenrestrukturierung und des Paragraph 11(l) wird der Begriff Verbindlichkeit so ausgelegt, dass er die Zu Grunde Liegenden Verbindlichkeiten umfasst, für die der Referenzschuldner als Steller einer Geeigneten Konzerngarantie oder, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Alle Garantien“ als anwendbar vorgesehen ist, als Steller einer beliebigen Geeigneten Garantie bezeichnet ist. Im Falle einer Geeigneten Garantie und einer Zu Grunde Liegenden Verpflichtung gelten Bezugnahmen auf den Referenzschuldner im ersten Abschnitt und den Unterabschnitten (i) bis (v) der Definition der Schuldenumstrukturierung als Bezugnahme auf den Zu Grunde Liegenden Schuldner, und die Bezugnahme auf den Referenzschuldner im zweiten Absatz dieser Bestimmung der Schuldenumstrukturierung bezieht sich weiterhin auf den Referenzschuldner.

**Schuldenrestrukturierungstag** bezeichnet in Bezug auf Restrukturierte Anleihen oder Darlehen den Tag, an dem eine Schuldenrestrukturierung gemäß den für die Schuldenrestrukturierung maßgeblichen Bestimmungen der Dokumentation rechtswirksam wird.

**Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkungstag** bezeichnet (x) den Tag dreißig Monate nach dem Schuldenrestrukturierungstag oder, falls früher, (y) den spätesten letzten Fälligkeitstag Restrukturierter Anleihen oder Darlehen; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass der Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkungstag in keinem Fall vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag oder später als dreißig Monate nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag auftritt. Sollte dies doch der Fall sein, so ist der Planmäßige Fälligkeitstermin bzw. der Tag dreißig Monate nach dem Planmäßigen Fälligkeitstag anwendbar.

**Abrechnungswährung** bezeichnet die als solche in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Währung; ist keine solche Währung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, findet die Angegebene Währung der Schuldverschreibungen Anwendung.

**Abrechnungstag** bezeichnet den letzten Tag der längsten Frist für Effektive Lieferung im Anschluss an die Erfüllung der Abrechnungsvoraussetzungen (der **Planmäßige Abrechnungstag**). Sollte jedoch ein Sicherheitsstörungsereignis aufgetreten sein und am zweiten Geschäftstag unmittelbar vor dem Planmäßigen Abrechnungstag andauern, so ist der

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

shall be the earlier of (i) the second Business Day following the date on which no Hedge Disruption Event subsists and (ii) the day falling 60 Business Days following the Scheduled Settlement Date.

**Sovereign** means any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

**Sovereign Agency** means any agency, instrumentality, ministry, department or other authority (including, without limiting the foregoing, the central bank) of a Sovereign.

**Sovereign Restructured Deliverable Obligation** means an Obligation of a Sovereign Reference Entity (a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the relevant Credit Event Notice has occurred and (b) described by the Deliverable Obligation Category specified in the applicable Final Terms, and, subject to paragraph (3) of “(B) Interpretation of Provisions” in the definition of “Deliverable Obligation”, having each of the Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms, in each case, immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring without regard to whether the Obligation would satisfy such Deliverable Obligation Category or Deliverable Obligation Characteristics after such Restructuring.

**Specified Number** means the number of Public Source(s) specified in the applicable Final Terms, or if no number is specified in the applicable Final Terms, two.

**Substitute Reference Obligation** means one or more obligations of the Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the Calculation Agent in accordance with the following

Abrechnungstag (i) der zweite Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Sicherungsstörungsereignis nicht mehr besteht oder, falls früher (ii) der Tag 60 Geschäftstag vor dem Planmäßigen Abrechnungstag.

**Hoheitsträger** bezeichnet jeden Staat oder jede politische Untergliederung oder Regierung, jede Behörde, jedes Organ, Ministerium, jede Dienststelle oder sonstige Einrichtung (einschließlich unbeschadet der vorstehend genannten, der jeweiligen Zentralbank).

**Staatliche Behörde** bezeichnet jede Behörde, jedes Organ, Ministerium, jede Dienststelle oder sonstige Einrichtung (einschließlich unbeschadet der vorstehend genannten, der jeweiligen Zentralbank) eines Hoheitsträgers.

**Lieferbare Verbindlichkeit aus Staatlicher Restrukturierung** bezeichnet eine Verbindlichkeit eines Staatlichen Referenzschuldners (a) in Bezug auf die eine Schuldenrestrukturierung aufgetreten ist, die Gegenstand der jeweiligen Mitteilung über ein Kreditereignis ist und (b) die durch die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführte Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeit beschrieben ist und die unmittelbar vor dem Tag der rechtlichen Wirksamkeit dieser Schuldenrestrukturierung im Einklang mit den Bedingungen der Dokumentation für diese Schuldenrestrukturierung vorbehaltlich Abschnitt (3) unter „(B) Auslegung der Bestimmungen“ in der Definition einer „Lieferbaren Verpflichtung“ jedes der ggf. in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit aufweist – unabhängig davon, ob die Verbindlichkeit nach der entsprechenden Schuldenrestrukturierung die Voraussetzung der Kategorie der „Lieferbaren Verbindlichkeit“ oder die Merkmale einer Lieferbaren Verbindlichkeit erfüllt.

**Angegebene Zahl** bezeichnet die in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Zahl der öffentlichen Informationsquellen; ist keine solche Zahl in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, Zwei.

**Ersatzreferenzverbindlichkeit** bezeichnet eine oder mehr Verbindlichkeiten des Referenzschuldners (entweder direkt oder als Geber einer Geeigneten Konzerngarantie oder, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Alle Garantien als anwendbar bezeichnet wurde, als Geber einer beliebigen Geeigneten Garantie), die eine oder mehrere Referenzverpflichtungen ersetzt und von der

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

procedures:

Berechnungsstelle im Einklang mit der folgenden Vorgehensweise ermittelt wird:

(a) In the event that:

(a) Falls:

(i) a Reference Obligation is redeemed in whole; or

(i) Eine Referenzverbindlichkeit vollständig zurückgezahlt wird, oder

(ii) in the opinion of the Calculation Agent (A) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortisation or prepayments), (B) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Qualifying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms or (C) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity, the Calculation Agent shall identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.

(ii) nach Meinung der Berechnungsstelle (A) der im Rahmen einer beliebigen Referenzverbindlichkeit fällige Gesamtbetrag durch Rückzahlung oder andere Maßnahmen (mit Ausnahme planmäßiger Rückzahlungen, Tilgungen oder Vorauszahlungen) wesentlich reduziert wurde, (B) eine Referenzverbindlichkeit eine Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit ist, die mit einer Geeigneten Garantie eines Referenzschuldners unterlegt ist, und die Geeignete Garantie nicht länger eine gültige und verbindliche, nach Maßgabe ihrer Bestimmungen durchsetzbare Verpflichtung eines solchen Referenzschuldners ist – sofern dies nicht auf das Bestehen oder Auftreten eines Kreditereignisses zurückzuführen ist oder (C) eine Referenzverbindlichkeit aus einem beliebigen anderen Grund, der nicht auf das Bestehen oder das Auftreten eines Kreditereignisses zurückzuführen ist, nicht länger eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners darstellt, identifiziert die Berechnungsstelle eine oder mehrere Verbindlichkeiten, die diese Referenzverbindlichkeit ersetzen.

(b) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (1) ranks *pari passu* (or, if no such Obligation exists, then, at the Issuer's option, an Obligation that ranks senior) in priority of payment with such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the later of (A) the Trade Date and (B) the date on which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in priority of payment after such later date), (2) preserves the economic equivalent, as closely as practicable as determined by the Calculation Agent of the delivery and payment obligations of the Issuer and (3) is an obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in the applicable Final Terms, as provider of any Qualifying Guarantee). The Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations identified by the Calculation Agent shall, without further action, replace such Reference Obligation or

(b) Jegliche Ersatzreferenzverbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten, die (1) im Hinblick auf die Rangfolge von Zahlungen im gleichen Rang (oder falls keine solche Verbindlichkeit besteht, auf Wahl der Emittentin eine Verbindlichkeit im höheren Rang) wie eine solche Referenzverbindlichkeit steht (wobei der Rang im Hinblick auf die Rangfolge von Zahlungen dieser Referenzverbindlichkeit (A) zum Handelstag oder, falls später (B) zum Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit ausgegeben wurde oder entstanden ist, bestimmt wird und entsprechende Veränderungen in der Rangfolge von Zahlungen nach diesem späteren Termin nicht berücksichtigt werden), (2) den von der Berechnungsstelle ermittelten wirtschaftlichen Gegenwert der Lieferungs- und Zahlungsverpflichtungen der Emittentin so gut wie möglich sicher stellen und (3) Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners (entweder direkt oder als Geber einer Geeigneten Konzerngarantie oder, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Alle Garantien“ als anwendbar vorgesehen sind, als Geber einer beliebigen Geeigneten Garantie) sind.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Reference Obligations.

Die von der Berechnungsstelle identifizierten Ersatz-Referenzverpflichtungen ersetzen solche Referenzverpflichtungen, ohne dass weitere Maßnahmen erforderlich sind.

(c) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to one or more but not all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for one or more of such Reference Obligations, each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available shall cease to be a Reference Obligation.

(c) Wird mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit in Bezug auf eine Serie als Referenzverbindlichkeit bezeichnet, und ist in Bezug auf eine oder mehrere (jedoch nicht alle) Referenzverbindlichkeiten ein in oben stehendem Abschnitt (a) beschriebenes Ereignis aufgetreten, und stellt die Berechnungsstelle fest, dass für eine oder mehrere solcher Referenzverbindlichkeit keine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar ist, so stellen alle Referenzverbindlichkeiten, für die keine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar sind, nicht länger eine Referenzverbindlichkeit dar.

(d) If more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations, and the Calculation Agent determines that at least one Substitute Reference Obligation is available for any such Reference Obligation, then each such Reference Obligation shall be replaced by a Substitute Reference Obligation and each Reference Obligation for which no Substitute Reference Obligation is available will cease to be a Reference Obligation.

(d) Wird mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit in Bezug auf eine Serie als Referenzverbindlichkeit bezeichnet, und ist in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten ein in oben stehendem Abschnitt (a) beschriebenes Ereignis aufgetreten, und stellt die Berechnungsstelle fest, dass für beliebige Referenzverbindlichkeiten mindestens eine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar ist, so wird jede derartige Referenzverbindlichkeit durch eine Ersatzreferenzverbindlichkeit ersetzt und alle Referenzverbindlichkeiten, für die keine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar sind, stellen nicht länger eine Referenzverbindlichkeit dar.

(e) If:

(e) Wenn:

(i) more than one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to all of the Reference Obligations and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for any of the Reference Obligations; or

(i) Mehr als eine bestimmte Referenzverbindlichkeit in Bezug auf eine Serie als Referenzverbindlichkeit bezeichnet ist, und in Bezug auf alle Referenzverbindlichkeiten ein in oben stehendem Abschnitt (a) beschriebenes Ereignis aufgetreten ist, und die Berechnungsstelle feststellt, dass für eine Referenzverbindlichkeit keine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar ist, oder

(ii) only one specific Reference Obligation is identified as a Reference Obligation in relation to a Series, any of the events set forth in paragraph (a) above has occurred with respect to such Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for that Reference Obligation, then the Calculation Agent shall continue to attempt to identify a Substitute Reference Obligation until the later of (A) the Scheduled Maturity Date, (B) the Grace Period Extension Date (if any) and (C) the

(ii) nur eine bestimmte Referenzverbindlichkeit in Bezug auf eine Serie als Referenzverbindlichkeit bezeichnet ist, und in Bezug auf diese Referenzverbindlichkeiten ein in oben stehendem Abschnitt (a) beschriebenes Ereignis aufgetreten ist, und die Berechnungsstelle feststellt, dass für diese Referenzverbindlichkeit keine Ersatzreferenzverbindlichkeit verfügbar ist, so versucht die Berechnungsstelle bis (A) zum Planmäßigen Fälligkeitstag oder, falls später, ggf. (B) dem Tag der Nachfristverlängerung oder, falls später, ggf. (C)

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

Repudiation/Moratorium Evaluation Date (if any). If (i) either Cash Settlement is specified in the applicable Final Terms and the Credit Event Redemption Amount is determined by reference to a Reference Obligation or Physical Delivery is specified in the applicable Final Terms and the Reference Obligation is the only Deliverable Obligation and (ii) on or prior to the later of (A) the Scheduled Maturity Date, (B) the Grace Period Extension Date or (C) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date, a Substitute Reference Obligation has not been identified, the Issuer's obligations under the Notes shall cease as of the later of (A) the Scheduled Maturity Date, (B) the Grace Period Extension Date or (C) the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

(f) For the purposes of identification of a Reference Obligation, any change in the Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, convert such Reference Obligation into a different Obligation.

**Succession Event** means an event such as a merger, de-merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, spin-off or other similar event in which one entity succeeds to the obligations of another entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement. Notwithstanding the foregoing, "Succession Event" shall not include an event in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, demerger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, spin-off or other similar event.

**Successor** means:

(a) in relation to a Reference Entity that is not a Sovereign, the entity or entities, if any, determined as set forth below:

(i) if one entity directly or indirectly succeeds to 75% or more of the Relevant Obligations of the

dem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag weiter, eine Ersatzreferenzverbindlichkeit zu identifizieren. Ist (i) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Barabrechnung vorgegeben und wird der Rückzahlungsbetrag nach Kreditereignis durch Bezugnahme auf eine Referenzverbindlichkeit bestimmt oder ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Effektive Lieferung vorgesehen, und ist die Referenzverbindlichkeit die einzige Lieferbare Verbindlichkeit, und (ii) wurde am oder vor dem (A) Planmäßigen Fälligkeitstag oder, falls später, (B) dem Tag der Verlängerung der Nachfrist oder, falls später, (C) dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag keine Ersatzreferenzverbindlichkeit identifiziert, so enden die Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen der Schuldverschreibungen (A) zum Planmäßigen Fälligkeitstag oder, falls später, (B) zum Tag der Verlängerung der Nachfrist oder, falls später, (C) zum Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag.

(f) Für die Zwecke der Identifizierung einer Referenzverbindlichkeit führt eine Veränderung der CUSIP oder ISIN-Nummer oder anderer vergleichbaren Kennnummern der Referenzverbindlichkeit an sich nicht dazu, dass die Referenzverbindlichkeit eine andere Verbindlichkeit wird.

**Nachfolgeereignis** bezeichnet ein Ereignis wie eine Fusion, Entkonsolidierung, Konsolidierung, Verschmelzung, Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, Ausgliederung oder ein vergleichbares Ereignis, bei dem eine juristische Person kraft Gesetz oder durch Vertrag Verpflichtungen einer anderen juristischen Person übernimmt. Unbeschadet des Vorstehenden liegt kein Nachfolgeereignis vor, wenn die Inhaber von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese Verbindlichkeiten gegen Verbindlichkeiten einer anderen juristischen Person tauschen, es sei denn, ein solcher Tausch erfolgt in Verbindung mit einer Fusion, Entkonsolidierung, Konsolidierung, Verschmelzung, Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, Ausgliederung oder einem vergleichbaren Ereignis.

**Nachfolger** bezeichnet:

(a) In Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Hoheitsträger ist, ggf. den oder die im Folgenden genannten Rechtsträger:

(i) Übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Reference Entity by way of a Succession Event, that entity will be the sole Successor;

(ii) if only one entity directly or indirectly succeeds to more than 25% (but less than 75%) of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations will be the sole Successor;

(iii) if more than one entity each directly or indirectly succeed to more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than 25% of the Relevant Obligations will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms will be adjusted as provided below;

(iv) if one or more entity each directly or indirectly succeed to more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor and these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms will be adjusted as provided below;

(v) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of the Succession Event; and

fünfundsiebzig Prozent oder mehr der Relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, ist dieser Rechtsnachfolger alleiniges Nachfolgeunternehmen.

(ii) Übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses nur ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als fünfundzwanzig Prozent (aber weniger als fünfundsiebzig Prozent) der Relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners bei dem jeweiligen Referenzschuldner, so ist der Rechtsnachfolger, der mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten übernimmt, alleiniges Nachfolgeunternehmen,

(iii) übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehr als ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, und verbleiben beim Referenzschuldner nicht mehr als fünfundzwanzig Prozent der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners, so sind die Rechtsträger, die mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten übernehmen, jeweils ein Nachfolgeunternehmen und diese Bestimmungen und/oder die anwendbaren Endgültigen Bedingungen werden wie unten beschrieben, angepasst,

(iv) übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehr als ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, und verbleiben beim Referenzschuldner mehr als fünfundzwanzig Prozent der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners, so sind diese Rechtsnachfolger und der Referenzschuldner jeweils ein Nachfolgeunternehmen, und diese Bestimmungen und/oder die anwendbaren Endgültigen Bedingungen werden wie unten beschrieben, angepasst,

(v) übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsachfolger direkt oder indirekt einen Teil der Relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmens, übernimmt jedoch kein Rechtsträger mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten des jeweiligen Referenzschuldners und besteht der jeweilige Referenzschuldner weiter, so gibt es kein Nachfolgeunternehmen, und der

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(vi) if one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor; and

(b) in relation to a Sovereign Reference Entity, any direct or indirect successor(s) to that Reference Entity irrespective of whether such successor(s) assumes any of the obligations of such Reference Entity.

In the case of (a) above, the Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event (but no earlier than fourteen calendar days after the legally effective date of the Succession Event), and with effect from the legally effective date of the Succession Event, whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable. In calculating the percentages used to determine whether the relevant thresholds set forth above have been met, or which entity qualifies under (a)(vi) above, as applicable, the Calculation Agent shall use, in respect of each applicable Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability in respect of such Relevant Obligation listed in the Best Available Information and shall, as soon as practicable after such calculation, make such calculation available for inspection by Noteholder(s) at the specified office of the Principal Paying Agent and, for so long as the Notes are admitted to listing on the Luxembourg Stock Exchange and such stock exchange so requires, at the office of the Paying Agent in Luxembourg.

Referenzschuldner wird nicht auf Grund eines Nachfolgeereignisses geändert, und

(vi) übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsträger direkt oder indirekt einen Teil der Relevanten Verbindlichkeiten eines Referenzunternehmens, übernimmt jedoch kein Rechtsträger mehr als fünfundzwanzig Prozent der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldner und existiert der jeweilige Referenzschuldner nicht länger, so ist alleiniges Nachfolgeunternehmen der Rechtsträger, der den größten prozentualen Anteil der Relevanten Verbindlichkeiten übernommen hat (bzw. wenn zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen prozentualen Anteil der Relevanten Verbindlichkeiten übernommen haben, der Rechtsträger, der den größten prozentualen Anteil der Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernommen hat), und

(b) in Bezug auf einen Staatlichen Referenzschuldner jeder direkte oder indirekte Nachfolger dieses Referenzschuldners ungeachtet dessen, ob ein solcher Nachfolger die Verpflichtungen dieses Referenzschuldners übernimmt.

Im Falle des oben stehenden Absatz (a) obliegt es der Berechnungsstelle, festzustellen, ob die oben genannten Schwellenbeträge erreicht wurden bzw. welcher Rechtsträger die Bedingungen in oben stehendem Abschnitt (a)(vi) erfüllt – und zwar so bald wie möglich nachdem sie des relevanten Nachfolgeereignisses Gewahr wird (jedoch frühestens vierzehn Kalendertage nach dem Tag des Inkrafttretens des Nachfolgeereignisses) und mit Wirkung zum Tag der rechtlichen Wirksamkeit des Nachfolgeereignisses. Bei der Berechnung der Prozentsätze, die bei der Bestimmung, ob die jeweils oben aufgeführten Schwellenbeträge erreicht wurden bzw. welcher Rechtsträger die Voraussetzungen des oben stehenden Abschnitts (a)(vi) erfüllt, zu Grunde gelegt werden, verwendet die Berechnungsstelle in Bezug auf jede in dieser Berechnung verwendete Relevante Verbindlichkeit den für die Verpflichtungen im Zusammenhang mit dieser Relevanten Verbindlichkeit in den Best verfügbaren Informationen aufgeführten Betrag und stellt diese Berechnung so bald wie möglich nach dieser Berechnung zur Einsichtnahme für die Schuldverschreibungsinhaber in den bezeichneten Büroräumen der Hauptzahlstelle zur Verfügung sowie, so lange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind und diese Börse dies



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Where pursuant to paragraph (a)(iii) or (a)(iv) above, more than one Successor has been identified, the Calculation Agent shall adjust such of the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms as it in its sole and absolute discretion acting in a commercially reasonable manner shall determine to be appropriate to reflect that the relevant Reference Entity has been succeeded by more than one Successor and shall determine the effective date of that adjustment. The Calculation Agent shall be deemed to be acting in a commercially reasonable manner if it adjusts such of the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms in such a manner as to reflect the adjustment to and/or division of any credit derivative transaction(s) related to or underlying the Notes under the provisions of the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions.

Upon the Calculation Agent making such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to Noteholders in accordance with Condition 20 (Notices), stating the adjustment to the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms and giving brief details of the relevant Succession Event.

For the purposes of this definition of **Successor**, **succeed** means, with respect to a Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), that a party other than such Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement or (ii) issues Bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations). The determinations required pursuant to paragraph (a) of this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the Outstanding Principal Balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the Outstanding Principal Balance of Bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.

vorsieht, in den Büroräumen der Zahlstelle in Luxemburg.

Wurde nach oben stehenden Abschnitten (a)(iii) oder (a)(iv) mehr als ein Nachfolger bezeichnet, passt die Berechnungsstelle die Bedingungen und/oder die anwendbaren Endgültigen Bedingungen so an, wie sie dies nach eigenem freiem Ermessen in wirtschaftlich sinnvoller Weise für notwendig hält, damit reflektiert ist, dass der relevante Referenzschuldner durch mehr als einen Nachfolger ersetzt wurde und bestimmt den Tag des Inkrafttretens dieser Anpassung. Es ist davon auszugehen, dass die Berechnungsstelle in wirtschaftlich sinnvoller Art und Weise handelt, wenn sie die Bedingungen und/oder die anwendbaren Endgültigen Bedingungen so an passt, dass die Anpassung und/oder Teilung einer Transaktion mit Kreditderivaten (in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder den Schuldverschreibungen zu Grunde liegend) nach den Bestimmungen der 2003 ISDA Credit Derivative Definitions reflektiert werden.

Nimmt die Berechnungsstelle entsprechende Anpassungen vor, so teilt die Emittentin den Schuldverschreibungsinhabern im Einklang mit Paragraph 20 (Mitteilungen) dies so bald wie möglich mit, unter Angabe der an den Bedingungen und/oder den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgenommenen Anpassungen und erläutert zusammenfassend die Einzelheiten des jeweiligen Nachfolgereignisses.

Für die Zwecke dieser Definition von **Nachfolger** bezeichnet **nachfolgen** in Bezug auf einen Referenzschuldner und dessen Relevante Verbindlichkeiten (oder ggf. Verpflichtungen), dass ein anderer Schuldner als dieser Referenzschuldner (i) diese Relevanten Verbindlichkeiten (oder ggf. Verpflichtungen) kraft Gesetzes oder vertraglicher Vereinbarungen übernimmt oder hierfür haftbar wird, oder (ii) Anleihen begibt, die in die Relevanten Verbindlichkeiten (oder ggf. Verpflichtungen) umgetauscht werden, und dass dieser Referenzschuldner in jedem Falle nicht länger ein Schuldner (primär oder sekundär) oder Garantgeber in Bezug auf diese Relevanten Verbindlichkeiten (oder ggf. Verpflichtungen) ist. Die nach Absatz (a) dieser Definition eines „Nachfolgers“ erforderlichen Bestimmungen erfolgen im Falle eines Umtauschgebots auf Basis des Ausstehenden Kapitalbetrags der zum Umtausch eingereichten und in diesem Zusammenhang akzeptierten Relevanten Verbindlichkeiten und nicht auf Basis des

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Ausstehenden Kapitalbetrags von Anleihen, gegen die Relevante Verpflichtungen eingetauscht wurden.

Where:

(A) a Reference Obligation is specified in the applicable Final Terms; and

(B) one or more Successors to the Reference Entity have been identified; and

(C) any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation,

a Substitute Reference Obligation will be determined in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation" above.

**Supranational Organisation** means any entity or organisation established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns or the Sovereign Agencies of two or more Sovereigns, and includes, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and the European Bank for Reconstruction and Development.

**Trade Date** means the date specified as such in the applicable Final Terms.

**Undeliverable Obligation** means a Deliverable Obligation included in the Asset Amount which, on the Settlement Date for such Deliverable Obligation, the Calculation Agent determines for any reason (including without limitation, failure of the relevant clearance system or due to any law, regulation, court order or market conditions or the non-receipt of any requisite consents with respect to the Delivery of Loans) it is impossible or illegal to Deliver on the Settlement Date.

**Unwind Costs** means the amount specified in the applicable Final Terms or if "Standard Unwind Costs" are specified in the applicable Final Terms, an amount determined by the Calculation Agent equal to the sum of (without duplication) all costs, expenses (including loss of funding), tax and duties incurred by the Issuer in connection with the

Wenn:

(A) In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet ist, und

(B) einer oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner identifiziert wurden, und

(C) einer oder mehrere dieser Nachfolger die Referenzverbindlichkeit nicht übernommen haben,

wird gemäß der oben stehenden Definition einer „Ersatzreferenzverbindlichkeit“ eine Ersatzreferenzverbindlichkeit bestimmt.

**Supranationale Organisation** bezeichnet einen Rechtsträger oder eine Organisation, die durch Vertrag oder andere Abkommen zwischen zwei oder mehr Hoheitsträgern oder Staatlichen Stellen zweier oder mehrerer Hoheitsträger geschlossen wurden und umfasst unbeschadet der oben stehenden Bestimmungen den Internationalen Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.

**Handelstag** bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen genannten Tag.

**Nichtlieferbare Verbindlichkeit** bezeichnet eine Lieferbare Verbindlichkeit, die im Betrag der Vermögenswerte enthalten ist und für die die Berechnungsstelle am Abrechnungstag für diese Lieferbare Verbindlichkeit aus welchem Grunde immer (einschließlich u.a. des Ausfalls des relevanten Clearingsystems oder auf Grund eines Gesetzes, einer Vorschrift, gerichtlichen Anordnung oder der Marktumstände oder des Nichterhalts etwaiger erforderlicher Zustimmungen in Bezug auf die Lieferung von Darlehen) feststellt, dass deren Belieferung am Abrechnungstag nicht möglich oder nicht rechtmäßig ist.

**Auflösungskosten** bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag. Wurde „Standard-Auflösungskosten“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, bezeichnet dies einen von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag in Höhe der Summe (ohne Duplizierung) aller Kosten,

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

redemption of the Notes and the related termination, settlement or reestablishment of any hedge or related trading position, such amount to be apportioned *pro rata* amongst each nominal amount of Notes in the Specified Denomination.

**Valuation Date** means (a) where Physical Delivery is specified as applying in the applicable Final Terms the day falling three Business Days after the Final Delivery Date, or (b) where Cash Settlement is specified as applying in the applicable Final Terms, if "Single Valuation Date" is specified in the applicable Final Terms, the date that is the number of Business Days specified in the Final Terms after the Credit Event Determination Date or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days after the Credit Event Determination Date, and if "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Final Terms, each of the following dates:

- (i) the date that is the number of Business Days specified in the applicable Final Terms after the Credit Event Determination Date (or, if the number of Business Days is not specified, five Business Days); and
- (ii) each successive date that is the number of Business Days specified in the applicable Final Terms (or, if the number of Business Days is not so specified, five Business Days) after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

When "Multiple Valuation Dates" is specified in the applicable Final Terms, the total number of Valuation Dates shall be equal to the number of Valuation Dates specified in the applicable Final Terms (or, if the number of Valuation Dates is not so specified, five Valuation Dates).

If neither a Single Valuation Date nor Multiple Valuation Dates are specified in the applicable Final Terms, a Single Valuation Date shall apply.

Aufwendungen (einschließlich Finanzierungsverlusten), Steuern und Abgaben, die der Emittentin in Verbindung mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen und der damit verbundenen Beendigung, Regulierung oder Neupositionierung von Absicherungs- oder verbundenen Handelsbuchpositionen entstanden sind, wobei dieser Betrag anteilig im Verhältnis eines Nennbetrags der Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung verteilt wird.

**Bewertungstag** bezeichnet (a) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Effektive Lieferung bezeichnet wurde, den Tag drei Geschäftstage nach dem Endgültigen Liefertermin oder (b) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Barabrechnung bezeichnet ist und wenn „Einzelner Bewertungstag“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet ist, den Tag, der um die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnete Zahl von Geschäftstagen nach dem Bestimmungstag des Kreditereignisses folgt oder, wenn keine entsprechende Zahl von Geschäftstagen bezeichnet wurde, fünf Geschäftstage nach dem Bestimmungstag des Kreditereignisses, und wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Mehrere Bewertungstage“ bezeichnet wurde, die jeweils folgenden Tage:

- (i) Der Tag, der um die Zahl der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftstage nach dem Bestimmungstag des Kreditereignisses, (oder, wurde keine Zahl von Geschäftstagen angegeben, fünf Geschäftstage), und
- (ii) jeder darauf folgende Tag, der um die Zahl der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftstage (oder, wurde keine Zahl von Geschäftstagen bezeichnet, fünf Geschäftstage) nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag erhält.

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Mehrere Bewertungstage“ bezeichnet, so entspricht die gesamte Zahl der Bewertungstage der Zahl der in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Bewertungstage (oder, wurde keine Zahl von Bewertungstagen bezeichnet, fünf Bewertungstage).

Ist weder einzelner Bewertungstag noch Mehrere Bewertungstage in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Einzelner Bewertungstag“ anwendbar.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

### Valuation Method:

(a) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Final Terms for a Series with only one Reference Obligation and only one Valuation Date:

(i) **Market** means the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date; or

(ii) **Highest** means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Final Terms, the Valuation Method shall be Highest.

(b) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Final Terms for a Series with only one Reference Obligation and more than one Valuation Date:

(i) **Average Market** means the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date; or

(ii) **Highest** means the highest Quotation obtained by the Calculation Agent with respect to any Valuation Date; or

(iii) **Average Highest** means the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Final Terms, the Valuation Method shall be Average Highest.

(c) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Final Terms for a Series with more than one Reference Obligation and only one Valuation Date:

(i) **Blended Market** means the unweighted arithmetic mean of the Market Value for each Reference Obligation determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date; or

### Bewertungsmethode:

(a) Die folgenden Bewertungsmethoden können in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Serie mit nur einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag bezeichnet werden:

(i) **Marktwert** bezeichnet den von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelten Marktwert, oder

(ii) **Höchstwert** bezeichnet die von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte höchste Quotierung.

Ist keine Bewertungsmethode in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Höchstpreis“ als Bewertungsmethode anwendbar.

(b) Die folgenden Bewertungsmethoden können in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Serie mit nur einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag bezeichnet werden:

(i) **Durchschnittlicher Marktwert** bezeichnet das von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelte nicht gewichtete arithmetische Mittel der Marktwerte, oder

(ii) **Höchstwert** bezeichnet die von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte höchste Quotierung, oder

(iii) **Durchschnittlicher Höchstwert** bezeichnet das nicht gewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten höchsten Marktwerte, oder

Ist keine entsprechende Bewertungsmethode in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Durchschnittlicher Höchstwert“ als Bewertungsmethode anwendbar.

(c) Die folgenden Bewertungsmethoden können in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Serie mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und nur einem Bewertungstag bezeichnet werden:

(i) **Gemittelter Marktwert** bezeichnet das von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte nicht gewichtete arithmetische Mittel der Marktwerte der einzelnen Referenzverbindlichkeiten, oder

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(ii) **Blended Highest** means the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent for each Reference Obligation with respect to the Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Final Terms, the Valuation Method shall be Blended Highest.

(d) The following Valuation Methods may be specified in the applicable Final Terms for a Series with more than one Reference Obligation and more than one Valuation Date:

(i) **Average Blended Market** means, using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Market Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date; or

(ii) **Average Blended Highest** means, using values with respect to each Valuation Date determined by the Calculation Agent in accordance with the Blended Highest Valuation Method, the unweighted arithmetic mean of the values so determined with respect to each Valuation Date.

If no such Valuation Method is specified in the applicable Final Terms, the Valuation Method shall be Average Blended Highest.

(e) Notwithstanding paragraphs (a) to (d) above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be Market, Average Market, Blended Market or Average Blended Market, as the case may be.

**Valuation Time** means the time specified as such in the applicable Final Terms or, if no time is so specified, 11:00 a.m. in the principal trading market for the Reference Obligation.

(ii) **Gemittelter Höchstwert** bezeichnet das nicht gewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag für jede Referenzverbindlichkeit eingeholten höchsten Quotierungen.

Ist keine Bewertungsmethode in der anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Gemittelter Höchstwert“ als Bewertungsmethode anwendbar.

(d) Die folgenden Bewertungsmethoden können in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Serie mit mehr als einer Referenzverbindlichkeit und mehr als einem Bewertungstag bezeichnet werden:

(i) **Durchschnittlicher gemittelter Marktwert** bezeichnet das von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelte nicht gewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode Gemittelter Marktwerte ermittelt wurden, oder

(ii) **Durchschnittlicher gemittelter Höchstwert** bezeichnet das von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelte nicht gewichtete arithmetische Mittel der Werte, die in Bezug auf jeden Bewertungstag von der Berechnungsstelle nach der Bewertungsmethode Gemittelter Höchstwerte ermittelt wurden.

Ist keine Bewertungsmethode in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, ist „Durchschnittlicher gemittelter Höchstwert“ als Bewertungsmethode anwendbar.

(e) Unbeschadet der oben stehenden Absätze (a) bis (d) ist die Bewertungsmethode jeweils Marktwert, Durchschnittlicher Marktwert, Gemittelter Marktwert oder Durchschnittlicher gemittelter Marktwert, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.

**Bewertungszeitpunkt** bezeichnet den in den jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichneten Zeitpunkt; ist kein entsprechender Zeitpunkt bezeichnet, ist der Bewertungszeitpunkt 11.00 Uhr im Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit.

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

**Weighted Average Quotation** means in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Quotation Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance of as large a size as is available but less than the Quotation Amount (but, if a Minimum Quotation Amount is specified in the applicable Final Terms, of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available, quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.

*(k) Credit Event Notice after Restructuring Credit Event*

If Condition 11(k) is specified as applicable in the applicable Final Terms, then, notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, upon the occurrence of a Restructuring Credit Event during the Notice Delivery Period:

(a) the Calculation Agent may deliver a Credit Event Notice in respect of an amount (the **Partial Redemption Amount**) that is less than the nominal amount outstanding of each Note immediately prior to the delivery of such Credit Event Notice. In such circumstances the provisions of Condition 11 (Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes) shall be deemed to apply to the Partial Redemption Amount only and each such Note shall be redeemed in part (such redeemed part being equal to the Partial Redemption Amount).

(b) For the avoidance of doubt (i) the nominal amount of each such Note not so redeemed in part shall remain outstanding and interest shall accrue on the nominal amount outstanding of such Note as provided in Condition 5 (Interest and other Calculations) and Condition 6 (Redemption, Purchase and Options) (adjusted in such manner as

**Gewichtete Durchschnittsquotierung** bezeichnet entsprechend der Quotierungsmethode den gewichteten Durchschnitt der von einem Quotierenden Händler zum Bewertungszeitpunkt erhaltenen verbindlichen Quotierungen (soweit dies in vernünftigem Ermessen möglich ist) – und zwar jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag in der höchsten verfügbaren Höhe, jedoch maximal in Höhe des Quotierungsbetrags (wurde jedoch in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Mindestquotierungsbetrag bezeichnet, so ist ein Mindestquotierungsbetrag in Höhe des Mindestquotierungsbetrags anwendbar; sind keine Quotierungen in Höhe des Mindestquotierungsbetrags erhältlich, so werden Quotierungen zu Grunde gelegt, die möglichst nah an den Mindestquotierungsbetrag heranreichen) – die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.

*(k) Mitteilung über ein Kreditereignis im Anschluss an ein Kreditereignis, das zu einer Schuldenrestrukturierung führt*

Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, dass Paragraph 11(k) anwendbar ist, dann gilt – unbeschadet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Bedingungen – bei Auftreten eines Kreditereignisses, das zu einer nach Schuldenrestrukturierung führt, während des Mitteilungszeitraumes:

(a) Die Berechnungsstelle kann in Bezug auf einen Betrag, der geringer ist als der für die einzelnen Schuldverschreibungen unmittelbar vor der Lieferung dieser Mitteilung über ein Kreditereignis ausstehende Nennbetrag (der **Teilrückzahlungsbetrag**), eine Mitteilung über ein Kreditereignis zustellen. Unter solchen Umständen sind die Bestimmungen aus Paragraph 11 (Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf kreditbezogene Schuldverschreibungen) nur auf den Teilrückzahlungsbetrag anwendbar, und jede Schuldverschreibung wird teilweise zurückgezahlt (wobei dieser zurückgezahlte Teil dem Teilrückzahlungsbetrag entspricht).

(b) Zur Klarstellung sei gesagt, (i) dass jeder nicht derart teilweise zurückgenommene Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung ausstehend bleibt und auf den ausstehenden Nennbetrag dieser Schuldverschreibungen Zinsen nach Maßgabe der Bestimmungen in Paragraph 5 (Zinsen und andere Berechnungen) und Paragraph 6 (Rückzahlung,

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

the Calculation Agent in its sole and absolute discretion determines to be appropriate), (ii) the provisions of Condition 11 (Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes) shall apply to such nominal amount outstanding of such Note in the event that subsequent Credit Event Notices are delivered in respect of the Reference Entity that was the subject of the Restructuring Credit Event and (iii) once a Credit Event Notice with respect to a Restructuring Credit Event has been delivered in respect of a Reference Entity, no further Credit Event Notices may be delivered in respect of any Reference Entity other than the Reference Entity that was the subject of the Restructuring Credit Event.

(c) If the provisions of this Condition 11(k) apply in respect of the Notes, on redemption of part of each such Note the relevant Note or, if the Notes are represented by a Global Note, such Global Note, shall be endorsed to reflect such part redemption.

### *(l) Provisions relating to Multiple Holder Obligation*

If Condition 11(l) is specified as applicable in the applicable Final Terms, notwithstanding anything to the contrary in the definition of Restructuring and related provisions, the occurrence of, agreement to, or announcement of, any of the events described in subparagraphs (i) to (v) of the definition of "Restructuring" shall not be a Restructuring unless the Obligation in respect of any such events is a Multiple Holder Obligation.

**Multiple Holder Obligation** means an Obligation that (i) at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (ii) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six and two-thirds is required to consent to

Ankauf und Optionen) (jeweils in der Art und Weise angepasst, wie die Berechnungsstelle dies nach eigenem und freiem Ermessen bestimmt) anfallen; (ii) dass die Bestimmungen in Paragraph 11 (Zusätzliche Bestimmungen in Bezug auf Kreditbezogene Schuldverschreibungen) auf den in Bezug auf diese Schuldverschreibung ausstehenden Kapitalbetrag anwendbar sind, wenn in Bezug auf den Referenzschuldner, der Gegenstand eines Kreditereignisses war, das zur Schuldenrestrukturierung führt, nachfolgend Mitteilungen über Kreditereignisse zugestellt werden und (iii) dass, nachdem einmal in Bezug auf einen Referenzschuldner eine Mitteilung über ein Kreditereignis, das zur Schuldenrestrukturierung führt, ergangen ist, in Bezug auf einen anderen Referenzschuldner als den Referenzschuldner, der Gegenstand des Kreditereignisses war, das zur Schuldenrestrukturierung führte, keine weiteren Mitteilungen über ein Kreditereignis, das zur Schuldenrestrukturierung führt, zugestellt werden dürfen.

(c) Sind die Bestimmungen dieses Paragraphen 11(k) in Bezug auf die Schuldverschreibungen anwendbar, so wird die Schuldverschreibung (bzw. Globalurkunde wenn die Schuldverschreibungen als Globalurkunde verbrieft sind) entsprechend indossiert, um diese Teilrückzahlung wiederzuspiegeln.

### *(l) Bestimmungen für Mehrere Parteien zustehende Verbindlichkeiten*

Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet, dass Paragraph 11(l) anwendbar ist, so stellt – unbeschadet etwaiger anderer Bestimmungen in der Definition der Schuldenrestrukturierung und damit zusammenhängenden Bestimmungen – das Auftreten, die Zustimmung zu oder Ankündigung von in Unterabschnitten (i) bis (v) der Definition von „Schuldenrestrukturierung“ genannten Ereignissen keine Schuldenrestrukturierung dar, sofern die Verbindlichkeit in Bezug auf solche Ereignisse nicht eine Mehrere Parteien zustehende Verbindlichkeit ist.

**Mehrere Parteien zustehende Verbindlichkeit** bezeichnet eine Verbindlichkeit, (i) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Kreditereignis ist, das zur Schuldenrestrukturierung führt, von mehr als drei Inhabern gehalten wird, die nicht untereinander Verbundene Unternehmen sind und (ii) in Bezug auf die eine Zustimmung zu einem Ereignis, das zur Schuldenrestrukturierung führt, von mindestens

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

the event which constitutes a Restructuring Credit Event.

(m) (i) ***Provisions taken from the ISDA supplement titled “Additional Provisions-Monoline Insurer as Reference Entity (May 2003)”***

If Condition 11(m)(i) is specified as applicable in the applicable Final Terms, the following provisions will apply:

(a) Obligation and Deliverable Obligation. Paragraph (a) of the definition of “Obligation” in Condition 11(j) and paragraph (a) of the definition of “Deliverable Obligation” in Condition 11(j) are hereby amended by adding “or Qualifying Policy” after “or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee”.

(b) Interpretation of Provisions. In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, paragraph (B) of the definition of “Deliverable Obligation” in Condition 11(j) will apply, with references to the Qualifying Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor deemed to include the Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor, respectively, except that:

(i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms “obligation” and “obligor” as used in this Condition 11 in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;

(ii) references in the definitions of Assignable Loan and Consent Required Loan to “the guarantor” and “guaranteeing” shall be deemed to include “the insurer” and “insuring”, respectively;

sechshundsechzig zweidrittel Prozent der Inhaber (wobei der Prozentsatz nach den am Tag eines solchen Ereignisses anwendbaren Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmt wird) erforderlich ist.

(m) (i) ***Bestimmungen aus dem ISDA-Anhang mit Titel “Additional Provisions-Monoline Insurer as Reference Entity” (Mai 2003).***

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Paragraph 11(m)(i) vorgesehen, so gelten folgende Bestimmungen:

(a) Verbindlichkeit und Lieferbare Verbindlichkeit. Absatz (a) der Definition einer „Verbindlichkeit“ in Paragraph 11(j) und Absatz (a) der Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit“ in Paragraph 11(j) werden hierdurch durch den Zusatz „oder einer Geeigneten Versicherungspolice“ nach „oder als Geber einer geeigneten Konzerngarantie“ geändert.

(b) Auslegung von Bestimmungen. Ist eine Verbindlichkeit oder eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Geeignete Versicherungspolice, so ist Absatz (B) der Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit“ in Paragraph 11(j) anwendbar; Bezugnahmen auf eine Geeignete Garantie, die Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit und dem Zu Grunde Liegende Schuldner werden so ausgelegt, dass sie auch die Geeignete Versicherungspolice, das Versicherte Instrument bzw. den Versicherten Schuldner umfassen, mit der Ausnahme, dass:

(i) die Kategorie der Verbindlichkeit „Aufgenommene Gelder“ und die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten „Anleihe“ so ausgelegt werden, als umfassen sie die für ein Versichertes Instrument zahlbaren Ausschüttungen in Form eines Pass-through-Zertifikats oder einer ähnlich gedeckten Berechtigung, und die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten Anleihe so ausgelegt wird, als umfasse sie ein solches Versichertes Instrument, und die Begriffe „Verbindlichkeit“ und „Gläubiger“ im Sinne dieses Paragraphen 11 im Zusammenhang mit einem solchen Versicherten Instrument sind entsprechend auszulegen,

(ii) Bezugnahmen in den Definitionen „Abtretbares Darlehen“ und „Mit Zustimmung Abtretbares Darlehen“ auf „den Garantiegeber“ und „garantierend“ so ausgelegt werden, als umfassen sie „den Versicherer“ bzw. „versichernd“,



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

(iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in the applicable Final Terms;

(iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in the applicable Final Terms, and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument; and

(v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "Outstanding Principal Balance" shall mean the outstanding Certificate Balance and "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

(c) Not Contingent. An Insured Instrument will not be regarded as failing to satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic solely because such Insured Instrument is subject to provisions limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument, provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy according to the terms thereof, and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction. By specifying that this Condition 11(m)(i) is applicable, no inference should be made as to the interpretation of the "Not Contingent" Deliverable Obligation Characteristic in the context of limited recourse or similar terms applicable to Deliverable Obligations other than Qualifying Policies.

(iii) weder die Geeignete Versicherungspolice noch das Versicherte Instrument dürfen am jeweiligen Termin in Bezug auf die Lieferbare Verbindlichkeit die Merkmale Vorzeitig Fällig oder Auslaufend erfüllen, unabhängig davon, ob diese Merkmale anderweitig in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als anwendbar genannt wurden,

(iv) sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Merkmale Abtretbares Darlehen, Mit Zustimmung abtretbares Darlehen, Direkte Kreditbeteiligung oder Übertragbare Lieferbare Verbindlichkeit bezeichnet und die Begünstigung der Geeigneten Versicherungspolice nicht als Teil einer Übertragung des Versicherten Instruments übertragen wurden, so muss die Geeignete Versicherungspolice mindestens im gleichen Maße übertragbar sein, wie das Versicherte Instrument, und

(v) in Bezug auf ein Versichertes Instrument in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung der Begriff „Ausstehender Kapitalbetrag“ den ausstehenden Saldo des Zertifikats und „Fälligkeit“ im Sinne des Merkmals Maximale Laufzeit einer Lieferbaren Verbindlichkeit den Tag bezeichnet, zu dem die Geeignete Versicherungspolice garantiert bzw. versichert, dass die endgültige Ausschüttung des Saldos des Zertifikats erfolgt.

(c) Nicht bedingt. Einem Versicherten Instrument wird nicht nur deshalb das Merkmal Nicht bedingte Lieferbare Verbindlichkeit abgesprochen, weil dieses Versicherte Instrument Bestimmungen unterliegt, die den Rückgriff in Bezug auf ein solches Versichertes Instrument auf die Erlöse der spezifizierten Vermögenswerte (einschließlich der Erlöse, die einer Rangfolge von Zahlungen unterliegen) beschränken oder die Höhe der im Rahmen solcher Versicherten Instrumente geschuldeten Zahlungen für die Instrumente reduzieren; dies gilt mit der Maßgabe, dass diese Bestimmungen nicht gemäß deren Bestimmungen auf die Geeignete Versicherungspolice anwendbar sind und dass die Geeignete Versicherungspolice weiterhin die Zahlungen auf die Instrumente garantiert bzw. versichert, die ohne eine solche Beschränkung oder Reduzierung zu leisten gewesen wären. Die Angabe, dass dieser Paragraph 11(m)(i) anwendbar ist, lässt keinen Schluss auf die Auslegung des Merkmals „Nicht bedingt“ einer Lieferbaren Verbindlichkeit im Zusammenhang mit

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

- (d) Deliver. For the purposes of the definition of “Deliver” in Condition 11(j), “Deliver”, with respect to an obligation that is a Qualifying Policy, means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognised custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and “Delivery” and “Delivered” will be construed accordingly.
- (e) Provisions for Determining a Successor. The paragraph commencing “For the purposes of this definition of ”Successor” ...” in the definition of “Successor” in Condition 11(j) is hereby amended by adding “or insurer” after “or guarantor”.
- (f) Substitute Reference Obligation. The first paragraph of the definition of “Substitute Reference Obligation” and paragraph (b) thereof in Condition 11(j) is hereby amended by adding “or Qualifying Policy” after “or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee”. For purposes of subparagraph (a)(ii)(B) the definition of “Substitute Reference Obligation” references to “the Qualifying Guarantee” and the “Underlying Obligation” shall be deemed to include “the Qualifying Policy” and “the Insured Instrument”, respectively.
- (g) Other Provisions. For purposes of paragraph (a)(ii) of the definition of “Deliverable Obligation” and the definitions of “Credit Event” and “Deliver” in Condition 11(j) references to “the Underlying Obligation” and “the Underlying Obligor” shall be deemed to include “Insured Instruments” and the “Insured Obligor”, respectively.
- (h) Additional Definitions
- Qualifying Policy** means a financial guarantee insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments of an instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth in this Condition 11(m)(i)) (the **Insured Instrument**) for which another party
- begrenztem Rückgriff oder ähnlichen Bestimmungen zu, die auf Lieferbare Verbindlichkeit anwendbar sind, die keine Geeigneten Policen sind.
- (d) Liefern. Zum Zwecke der Definition „Liefern” in Paragraph 11(j), bezeichnet „Liefern” in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die eine Geeignete Versicherungspolice ist, die Lieferung sowohl des Versicherten Instruments als auch der Begünstigung der Geeigneten Versicherungspolice (oder eine von einer international anerkannten Verwahrstelle ausgestellten Quittung, die eine Beteiligung an einem solchen Versicherten Instrument und der damit verbundenen Geeigneten Versicherungspolice darstellt) und „Liefern” und „Geliefert” werden entsprechend ausgelegt werden.
- (e) Bestimmungen für die Festlegung eines Nachfolgers. Der Absatz, der mit „Für die Zwecke dieser Definition von „Nachfolger” in der Definition von „Nachfolger” ...” in Paragraph 11(j) beginnt, wird hierdurch durch Zufügen von „oder Versicherer” nach „oder Garantiegeber” ergänzt.
- (f) Ersatzreferenzverbindlichkeit. Der erste Abschnitt der Definition einer „Ersatzreferenzverbindlichkeit” und Abschnitt (b) darunter in Paragraph 11(j) werden hierdurch durch den Zusatz „oder einer Geeigneten Versicherungspolice” nach „oder als Geber einer geeigneten Konzerngarantie” geändert. Für die Zwecke des Unterabschnitts (a)(ii)(B) der Definition einer „Ersatzreferenzverbindlichkeit” schließen Bezugnahmen auf „die Geeignete Garantie” und die „Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit” die „Geeignete Versicherungspolice” bzw. das „Versicherte Instrument” mit ein.
- (g) Sonstige Bestimmungen. Für die Zwecke des Unterabschnitts (a)(ii) die Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit” und der Definitionen von „Kreditereignis” und „Liefern” in Paragraph 11(j) schließen Bezugnahmen auf die „Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit” und den „Zu Grunde Liegenden Schuldner” „Versicherte Instrumente” bzw. den „Versicherten Schuldner” mit ein.
- (h) Weitere Definitionen
- Geeignete Versicherungspolice** bezeichnet eine Versicherungspolice über eine Zahlungsgarantie oder eine ähnliche Zahlungsgarantie nach der ein Referenzschuldner alle Zahlungen auf die Instrumente, die Aufgenommene Gelder darstellen (wie geändert in diesem Paragraph 11(m)(i)) (das **Versicherte Instrument**) und bei denen eine andere

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

(including a special purpose entity or trust) is the obligor (the **Insured Obligor**). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments).

**Instrument Payments** means (A) in the case of any Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in Condition 11(m)(i)(c) above and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

**Certificate Balance** means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

*(m)(ii) Provisions taken from the ISDA supplement titled "Additional Provisions – Monoline Insurer as Reference Entity (May 2005)"*

If Condition 11(m)(ii) is specified as applicable in the applicable Final Terms, the following provisions will apply:

(a) Obligation and Deliverable Obligation

Partei (einschließlich einer Zweckgesellschaft oder eines Trusts) der Schuldner ist (der **Versicherte Schuldner**) unwiderruflich garantiert oder versichert. Geeignete Versicherungspolizen bezeichnen keine Vereinbarungen (i) die als Bürgschaftsurkunde, Akkreditiv oder einem entsprechenden rechtlichen Konstrukt ausgestaltet sind, oder (ii) nach deren ausdrücklichen vertraglichen Bedingungen der Referenzschuldner infolge des Eintritts bzw. Nichteintritts eines Ereignisses oder sonstiger Umstände (außer der Leistung von Zahlungen auf die Instrumente) von seinen Zahlungsverpflichtungen befreit wird oder diese vermindert werden.

**Zahlungen auf die Instrumente** bezeichnet (A) im Falle eines Versicherten Instruments in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung (x) die bezeichneten periodischen Ausschüttungen der Zinsen oder sonstigen Erträge in Bezug auf den Saldo des Zertifikats bei oder vor der endgültigen Ausschüttung des Saldos der Zertifikate und (y) die endgültige Ausschüttung des Saldos der Zertifikate an oder vor einem bezeichneten Termin und (B) im Falle eines anderen Versicherten Instruments, die planmäßigen Kapital- und Zinszahlungen, die jeweils im Falle von (A) und im Falle von (B) (1) ohne Berücksichtigung etwaiger Rückgriffsbeschränkungen oder Reduzierungsbestimmungen nach der in oben stehendem Paragraph 11(m)(ii)(c) bezeichneten Art bestimmt werden und (2) ohne Beträge aus Verzugszinsen, Schadenshaltungen, steuerlich bedingten Aufschlägen, Rundungsbeträgen, vorzeitige Rückzahlungsaufschläge oder anderen ähnlichen Beträgen bestimmt werden (unabhängig davon, ob sie durch die Geeignete Police versichert oder garantiert sind).

**Saldo des Zertifikats** bezeichnet im Falle eines Versicherten Instruments in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich finanziertem wirtschaftlichen Nutzen den Kapitalsaldo des Anteils, den Saldo des Zertifikats oder eine ähnliche Größe der nicht zurückerstatteten Investition des Kapitalbetrags.

*(m)(ii) Bestimmungen aus dem ISDA-Anhang mit Titel "Additional Provisions-Monoline Insurer as Reference Entity" (Mai 2005).*

Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Paragraph 11(m)(ii) vorgesehen, so gelten folgende Bestimmungen:

(a) Verbindlichkeit und Lieferbare Verbindlich-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

Paragraph (a) of the definition of “Obligation” in Condition 11(j) and paragraph (a) of the definition of “Deliverable Obligation” in Condition 11(j) are hereby amended by adding “or Qualifying Policy” after “or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee”.

(b) Interpretation of Provisions. In the event that an Obligation or a Deliverable Obligation is a Qualifying Policy, paragraph (B) of the definition of “Deliverable Obligation” in Condition 11(j) will apply, with references to the Qualifying Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor deemed to include the Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor, respectively, except that:

(i) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Deliverable Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms “obligation” and “obligor” as used in this Condition 11 in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;

(ii) references in the definitions of Assignable Loan and Consent Required Loan to “the guarantor” and “guaranteeing” shall be deemed to include “the insurer” and “insuring”, respectively;

(iii) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Deliverable Obligation Characteristic of Accelerated or Matured, whether or not that characteristic is otherwise specified as applicable in the applicable Final Terms;

(iv) if the Assignable Loan, Consent Required Loan, Direct Loan Participation or Transferable Deliverable Obligation Characteristics are specified in the applicable Final Terms and if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any

keit.

Absatz (a) der Definition einer „Verbindlichkeit“ in Paragraf 11(j) und Absatz (a) der Definition einer „Lieferbaren Verpflichtung in Paragraf 11(j) werden hierdurch durch den Zusatz „oder einer Geeigneten Versicherungspolice“ nach „oder als Geber einer geeigneten Konzerngarantie“ geändert.

(b) Auslegung von Bestimmungen. Ist eine Verbindlichkeit oder eine Lieferbare Verbindlichkeit eine Geeignete Versicherungspolice, so ist Absatz (B) der Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit“ in Paragraf 11(j) anwendbar; Bezugnahmen auf eine Geeignete Garantie, die Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit und den Zu Grunde Liegenden Schuldner werden so ausgelegt, dass sie auch die Geeignete Versicherungspolice, das Versicherte Instrument bzw. den Versicherten Schuldner umfassen, mit der Ausnahme, dass:

(i) die Kategorie der Verbindlichkeit „Aufgenommene Gelder“ und die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten „Anleihe“ so ausgelegt werden, als umfassen sie die für ein Versichertes Instrument zahlbaren Ausschüttungen in Form eines Pass-through-Zertifikats oder einer ähnlich gedeckten Berechtigung, und die Kategorie der Lieferbaren Verbindlichkeiten Anleihe so ausgelegt wird, als umfasse sie ein solches Versichertes Instrument, und die Begriffe „Verbindlichkeit“ und „Gläubiger“ im Sinne dieses Paragrafen 11 im Zusammenhang mit einem solchen Versicherten Instrument sind entsprechend auszulegen,

(ii) Bezugnahmen in den Definitionen „Abtretbares Darlehen“ und „Mit Zustimmung Abtretbares Darlehen“ auf „den Garantiegeber“ und „garantierend“ so ausgelegt werden, als umfassen sie „den Versicherer“ bzw. „versichernd“;

(iii) weder die Geeignete Versicherungspolice noch das Versicherte Instrument am jeweiligen Termin in Bezug auf die Lieferbare Verbindlichkeit die Merkmale „Vorzeitig Fällig“ oder „Auslaufend“ erfüllen müssen, unabhängig davon, ob diese Merkmale anderweitig in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als anwendbar genannt wurden,

(iv) sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Merkmale Abtretbares Darlehen, Mit Zustimmung Abtretbares Darlehen, Direkte Kreditbeteiligung oder Übertragbare Lieferbare Verbindlichkeit bezeichnet wurden und die

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument; and

(v) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term “Outstanding Principal Balance” shall mean the outstanding Certificate Balance and “maturity”, as such term is used in the Maximum Maturity Deliverable Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

For the avoidance of doubt, if Condition 11(n) is specified as applying in the applicable Final Terms the amendments to paragraph (B) of the definition of “Deliverable Obligation” in Condition 11(j) provided in Condition 11(n) shall not be construed to apply to Qualifying Policies and Insured Instruments.

(c) Not Contingent. An Insured Instrument will not be regarded as failing to satisfy the Not Contingent Deliverable Obligation Characteristic solely because such Insured Instrument is subject to provisions limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument, provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction. By specifying that this Condition 11(m)(i) is applicable, no inference should be made as to the interpretation of the “Not Contingent” Deliverable Obligation Characteristic in the context of limited recourse or similar terms applicable to Deliverable Obligations other than Qualifying Policies.

(d) Deliver. For the purposes of the definition of “Deliver” in Condition 11(j), “Deliver” with respect

Begünstigung der Geeigneten Versicherungspolice nicht als Teil einer Übertragung des Versicherten Instruments übertragen wurde, so muss die Geeignete Versicherungspolice mindestens im gleichen Maße übertragbar sein, wie das Versicherte Instrument, und

(v) in Bezug auf ein Versichertes Instrument in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung der Begriff „Ausstehender Kapitalbetrag“ den ausstehenden Saldo des Zertifikats und „Fälligkeit“ im Sinne des Merkmals Maximale Laufzeit einer Lieferbaren Verbindlichkeit den Tag bezeichnet, zu dem die Geeignete Versicherungspolice garantiert bzw. versichert, dass die endgültige Ausschüttung des Saldos des Zertifikats erfolgt.

Zur Klarstellung sei gesagt, dass, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Paragraph 11(n) vorgesehen ist, die in Paragraph 11(n) bestimmten Änderungen in Absatz (B) der Definition „Lieferbare Verbindlichkeit“ in Paragraph 11(j) nicht so auszulegen sind, als gelten sie für Geeignete Versicherungspolices und Versicherte Instrumente.

(c) Nicht bedingt. Einem Versicherten Instrument wird nicht nur deshalb das Merkmal Nicht bedingte Lieferbare Verbindlichkeit abgesprochen, weil dieses Versicherte Instrument Bestimmungen unterliegt, die den Rückgriff in Bezug auf ein solches Versichertes Instrument auf die Erlöse der spezifizierten Vermögenswerte (einschließlich der Erlöse, die einer Rangfolge von Zahlungen unterliegen) beschränken oder die Höhe der im Rahmen solcher Versicherten Instrumente geschuldeten Zahlungen für die Instrumente reduzieren; dies gilt mit der Maßgabe, dass diese Bestimmungen nicht gemäß deren Bestimmungen auf die Geeignete Versicherungspolice anwendbar sind und dass die Geeignete Versicherungspolice weiterhin die Zahlungen auf die Instrumente garantiert bzw. versichert, die ohne eine solche Beschränkung oder Reduzierung zu leisten gewesen wären. Die Angabe, dass dieser Paragraph 11(m)(i) anwendbar ist, lässt keinen Schluss auf die Auslegung des Merkmals „Nicht bedingt“ einer Lieferbaren Verbindlichkeit im Zusammenhang mit begrenztem Rückgriff oder ähnlichen Bestimmungen zu, die auf Lieferbare Verbindlichkeiten anwendbar sind, die keine Geeigneten Versicherungspolices sind.

(d) Liefern. Zum Zwecke der Definition „Liefern“ in Paragraph 11(j), bezeichnet „Liefern“ in Bezug auf

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

to an obligation that is a Qualifying Policy means to Deliver both the Insured Instrument and the benefit of the Qualifying Policy (or a custodial receipt issued by an internationally recognised custodian representing an interest in such an Insured Instrument and the related Qualifying Policy), and “Delivery” and “Delivered” will be construed accordingly.

(e) Provisions for Determining a Successor. The paragraph commencing “For the purposes of this definition of “Successor” ...” in the definition of “Successor” in Condition 11(j) is hereby amended by adding “or insurer” after “or guarantor”.

(f) Substitute Reference Obligation. The first paragraph of the definition of “Substitute Reference Obligation” and paragraph (b) thereof in Condition 11(j) is hereby amended by adding “or Qualifying Policy” after “or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee”. For purposes of subparagraph (a)(ii)(B) the definition of “Substitute Reference Obligation” references to “the Qualifying Guarantee” and the “Underlying Obligation” shall be deemed to include “the Qualifying Policy” and “the Insured Instrument”, respectively.

(g) Restructuring.

(i) With respect to an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest or a Qualifying Policy with respect thereto, paragraphs (i) to (v) inclusive of the definition of “Restructuring” in Condition 11(j) are hereby amended to read as follows:

(i) a reduction in the rate or amount or the Instrument Payments in clause (A)(x) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;

(ii) a reduction in the amount of the Instrument Payments described in clause (A)(y) of the definition thereof that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;

(iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of the Instrument Payments described in clause (A)(x) of

eine Verbindlichkeit, die eine Geeignete Versicherungspolice ist, die Lieferung sowohl des Versicherten Instruments als auch der Begünstigung der Geeigneten Versicherungspolice (oder eine von einer international anerkannten Verwahrstelle ausgestellten Quittung, die eine Beteiligung an einem solchen Versicherten Instrument und der damit verbundenen Geeigneten Versicherungspolice darstellt) und „Liefere“ und „Geliefert“ werden entsprechend ausgelegt.

(e) Bestimmungen für die Festlegung eines Nachfolgers. Der Absatz, der mit „Für die Zwecke dieser Definition von „Nachfolger“ ...” in der Definition von „Nachfolger“ in Paragraf 11(j) beginnt, wird hierdurch durch den Zusatz „oder Versicherer“ nach „oder Garantiegeber“ ergänzt.

(f) Ersatzreferenzverbindlichkeit. Der erste Absatz der Definition einer „Ersatzreferenzverbindlichkeit“ und Absatz (b) unter dieser Definition, jeweils in Paragraf 11(j), werden hiermit durch den Zusatz „oder einer Geeigneten Versicherungspolice“ nach „oder als Geber einer geeigneten Konzerngarantie“ geändert. Für die Zwecke des Unterabschnitts (a)(ii)(B) der Definition einer „Ersatzreferenzverbindlichkeit“ schließen Bezugnahmen auf „die Geeignete Garantie“ und die „Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit“ die „Geeignete Versicherungspolice“ bzw. das „Versicherte Instrument“ mit ein.

(g) Schuldenrestrukturierung.

(i) In Bezug auf ein Versichertes Instrument in Form eines Pass-through-Zertifikats oder einer ähnlich gedeckten Berechtigung oder einer Geeigneten Versicherungspolice in Bezug hierauf wird der Wortlaut der Absätze (i) bis einschließlich (v) der Definition von „Schuldenrestrukturierung“ in Paragraf 11(j) wie folgt geändert:

(i) Eine Reduzierung des Satzes oder Betrags der Zahlungen auf die Instrumente in Abschnitt (A)(x) der Definition derselben, die durch die Geeignete Versicherungspolice garantiert oder versichert sind,

(ii) eine Reduzierung des Betrags der Zahlungen auf die Instrumente in Abschnitt (A)(y) der Definition derselben, die durch die Geeignete Versicherungspolice garantiert oder versichert sind,

(iii) eine Verschiebung oder sonstige Verlegung eines oder mehrerer Daten für (A) die Leistung oder das Anfallen von in Abschnitt (A)(x) der Definition

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

the definition thereof or (B) the payment of the Instrument Payments described in clause (A)(y) of the definition thereof, in each case that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy;

(iv) a change in the ranking in priority of payment of (A) any Obligation under a Qualifying Policy in respect of Instrument Payments, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation or (B) any Instrument Payments, causing the Subordination of such Insured Instrument to any other instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest issued by the Insured Obligor, it being understood that, for this purpose, Subordination will be deemed to include any such change that results in a lower ranking under a priority of payments provision applicable to the relevant Instrument Payments; or

(v) any change in the currency or composition of any payment of Instrument Payments that are guaranteed or insured by the Qualifying Policy to any currency which is not a Permitted Currency.

(ii) Paragraph (c) of the definition of "Restructuring" in Condition 11(j) is hereby amended by adding "or, in the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, where (A) the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, that the same Instrument Payments will be made on the same dates on which the Qualifying Policy guaranteed or insured that such Instrument Payments would be made prior to such event and (B) such event is not a change in the ranking in the priority of payment of the Qualifying Policy" after "Reference Entity".

(iii) The definition of "Restructuring" in Condition 11(j) is hereby amended by the insertion of the following paragraph after the final paragraph thereof:

For purposes of the definition of "Restructuring" in Condition 11(j) and if Condition 11(l) is specified as applying in the applicable Final Terms for the purposes of Condition 11 the term Obligation shall

derselben beschriebenen Zahlungen auf die Instrumente oder (B) die Leistung der Zahlungen auf die Instrumente, wie beschrieben in Abschnitt (A)(y) der Definition derselben, die jeweils durch die Geeignete Versicherungspolice garantiert oder versichert sind.

(iv) Eine Veränderung im Rang der Rangfolge von Zahlung (A) einer Verbindlichkeit im Rahmen einer Geeigneten Versicherungspolice in Bezug auf Zahlungen auf die Instrumente, die dazu führt, dass eine solche Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit nachrangig wird oder (B) von Zahlungen auf die Instrumente, die dazu führen, dass dieses Versicherte Instrument nachrangig gegenüber einem anderen Instrument in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung wird, das bzw. die vom Versicherten Schuldner ausgegeben wurde; in diesem Sinne schließt Nachrangigkeit jegliche Änderungen ein, die nach einer für die jeweiligen Zahlungen auf die Instrumente anwendbaren Bestimmung über die Rangfolge von Zahlungen in einem niedrigeren Rang resultieren, oder

(v) jegliche Umstellung der Währung oder Zusammensetzung von Zahlungen auf die Instrumente, die von einer Geeigneten Versicherungspolice garantiert oder versichert sind, in eine nicht Zulässige Währung.

(ii) Absatz (c) der Definition „Schuldenrestrukturierung“ in Paragraf 11(j) wird hierdurch durch folgenden Zusatz nach „Referenzschuldner“ ergänzt: „oder, im Falle einer Geeigneten Versicherungspolice und eines Geeigneten Instruments, sofern (A) die Geeignete Versicherungspolice jeweils weiterhin garantiert bzw. versichert, dass an denselben Tagen, an denen die Geeignete Versicherungspolice diese Zahlungen auf das Instrument vor einem solchen Ereignis garantiert oder versichert hätte, dieselben Zahlungen auf das Instrument geleistet werden und (B) ein solches Ereignis keine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen der Geeigneten Versicherung darstellt“.

(iii) Die Definition „Schuldenrestrukturierung“ in Paragraf 11(j) wird hierdurch durch Einfügung des folgenden Absatzes nach dem letzten Absatz ergänzt:

Für die Zwecke der Definition „Schuldenrestrukturierung“ in Paragraf 11(j), und wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für die Zwecke von Paragraf 11 der Paragraf 11(l) vor-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

be deemed to include Insured Instruments for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Policy. In the case of a Qualifying Policy and an Insured Instrument, references to the Reference Entity in the definition of "Restructuring" shall be deemed to refer to the Insured Obligor and the reference to the Reference Entity in paragraphs (a) to (c) inclusive in the definition of "Restructuring" shall continue to refer to the Reference Entity."

(h) Fully Transferable Obligation and Conditionally Transferable Obligation. In the event that "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation" and/or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation" is specified as applying in the applicable Final Terms and a Fully Transferable Obligation or Conditionally Transferable Obligation is a Qualifying Policy, the Insured Instrument must meet the requirements of the relevant definition. References in the definition of Conditionally Transferable Obligation to the guarantor and guaranteeing shall be deemed to include the insurer and insuring, respectively. With respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "final maturity date", as such term is used in Condition 11(c) and the definition of "Restructuring Maturity Limitation Date", shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur.

(i) Other Provisions. For purposes of paragraph (a)(ii) of the definition of "Deliverable Obligation" and the definitions of "Credit Event" and "Deliver" in Condition 11(j), references to the "Underlying Obligation" and the "Underlying Obligor" shall be deemed to include "Insured Instruments" and the "Insured Obligor", respectively.

(j) Additional Definitions.

**Qualifying Policy** means a financial guarantee insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments of an

gesehen wurde, schließt der Begriff Verbindlichkeit Versicherte Instrumente ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Geeigneten Versicherungspolice fungiert. Im Falle einer Geeigneten Versicherungspolice und eines Versicherten Instruments gelten Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in der Definition „Schuldenrestrukturierung" als Bezugnahme auf den Zu Grunde Liegenden Schuldner, und die Bezugnahmen auf den Referenzschuldner in den Absätzen (a) bis (c) in der Definition „Schuldenrestrukturierung" schließen weiterhin den Referenzschuldner ein."

(h) Vollständig übertragbare Verbindlichkeit und Bedingt übertragbare Verbindlichkeit. Sofern „Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkung und Vollständig übertragbare Verbindlichkeit" und/oder „Modifizierte Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkung und Bedingt übertragbare Verbindlichkeit" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen wurden, und eine Vollständig übertragbare Verbindlichkeit bzw. eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit eine Geeignete Versicherungspolice ist, muss das Versicherte Instrument die Anforderungen der jeweiligen Definition erfüllen. Bezugnahmen in der Definition Bedingt übertragbare Verbindlichkeit werden in Bezug auf „Garantiegeber" und „garantieren" so angesehen, als schließen sie „Versicherer" bzw. „versichern" ein. In Bezug auf ein Versichertes Instrument in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung bezeichnet der Begriff „Endfälligkeit", wie in Paragraf 11(c) verwendet, und die Definition von „Restrukturierungs-Laufzeitbeschränkungstag" das genannte Datum, an welchem die Geeignete Police garantiert bzw. versichert, dass die endgültige Ausschüttung des Saldos des Zertifikats erfolgt

(i) Sonstige Bestimmungen. Für die Zwecke des Absatzes (a)(ii) der Definition einer „Lieferbaren Verbindlichkeit" und der Definitionen von „Kreditereignis" und „Liefern" in Paragraf 11(j) schließen Bezugnahmen auf die „Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit" und den „Zu Grunde Liegender Schuldner" „Versicherte Instrumente" bzw. den „Versicherten Schuldner" mit ein.

(j) Weitere Definitionen.

**Geeignete Versicherungspolice** bezeichnet eine Versicherungspolice über eine Zahlungsgarantie oder eine ähnliche Zahlungsgarantie, nach der ein Referenzschuldner alle Zahlungen auf die



## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

instrument that constitutes Borrowed Money (modified as set forth in this Condition 11(m)(ii)) (the **Insured Instrument**) for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the **Insured Obligor**). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments).

**Instrument Payments** means (A) in the case of any Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in Condition 11(m)(ii)(c) above and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).

**Certificate Balance** means, in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.

(n) ***Supplement to provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation***

(a) If this Condition 11(n) is specified as applicable in the applicable Final Terms,

Instrumente, die Aufgenommene Gelder darstellen (wie geändert in diesem Paragraf 11(m)(ii)) (das **Versicherte Instrument**) und bei denen eine andere Partei (einschließlich einer Zweckgesellschaft (SPE) oder eines Trusts) der Schuldner ist (der **Versicherte Schuldner**), unwiderruflich garantiert oder versichert. Geeignete Versicherungspolizen bezeichnen keine Vereinbarungen (i) die als Bürgschaftsurkunde, Akkreditiv oder entsprechendes rechtliches Konstrukt ausgestaltet sind, oder (ii) nach deren ausdrücklichen vertraglichen Bedingungen der Referenzschuldner infolge des Eintritts bzw. Nichteintritts eines Ereignisses oder sonstiger Umstände (außer der Leistung von Zahlungen auf die Instrumente) von seinen Zahlungsverpflichtungen befreit wird oder diese vermindert werden.

**Zahlungen auf die Instrumente** bezeichnet (A) im Falle eines Versicherten Instruments in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung (x) die bezeichneten periodischen Ausschüttungen der Zinsen oder sonstigen Erträge in Bezug auf den Saldo des Zertifikats bei oder vor der endgültigen Ausschüttung des Saldos des Zertifikats und (y) die endgültige Ausschüttung des Saldos der Zertifikate an oder vor einem bezeichneten Termin und (B) im Falle eines anderen Versicherten Instruments, die planmäßigen Kapital- und Zinszahlungen, die jeweils im Falle von (A) und im Falle von (B) (1) ohne Berücksichtigung etwaiger Rückgriffsbeschränkungen oder Reduzierungsvorschriften nach der in oben stehendem Paragraf 11(m)(ii)(c) bezeichneten Art bestimmt werden und (2) ohne Beträge aus Verzugszinsen, Schadenshaltungen, steuerlich bedingten Aufschlägen, Rundungsbeträgen, vorzeitige Rückzahlungsaufschläge oder anderen ähnlichen Beträgen bestimmt werden (unabhängig davon, ob sie durch die Geeignete Police versichert oder garantiert sind).

**Saldo des Zertifikats** bezeichnet im Falle eines Versicherten Instruments in Form eines Pass-through-Zertifikats oder ähnlich gedeckten Berechtigung den Kapitalsaldo des Anteils, den Saldo des Zertifikats oder eine ähnliche Größe der nicht zurückerstatteten Investition des Kapitalbetrags.

(n) ***Ergänzung der Bestimmungen in Bezug auf eine Geeignete Garantie und eine Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit***

(a) Wurde in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Paragraf 11(n) vorgesehen, so wird

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

Condition 11(j) shall be amended by:

(i) the deletion of the definition of “Downstream Affiliate” and the substitution of the following therefor:

**Downstream Affiliate** means an entity whose outstanding Voting Shares were, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50% owned, directly or indirectly, by the Reference Entity;

(ii) the deletion of paragraphs (B)(4)(ii) and (B)(4)(iii) of the definition of “Deliverable Obligation”, the substitution of the following therefor and the re-numbering of the remaining paragraphs accordingly:

“(ii) For purposes of the application of the Obligation Characteristics or the Deliverable Obligation Characteristics, both the Qualifying Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date each of the applicable Obligation Characteristics or Deliverable Obligation Characteristics, if any, specified in the applicable Final Terms from the following list: Not Subordinated, Specified Currency, Not Sovereign Lender, Not Domestic Currency and Not Domestic Law. For these purposes, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, (A) the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro shall not be a Domestic Currency and (B) the laws of England and the laws of the State of New York shall not be a Domestic Law.”; and

(iii) the deletion of the definition of “Qualifying Guarantee” and the substitution of the following therefor:

**Qualifying Guarantee** means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the **Underlying Obligation**) for which another party is the obligor (the **Underlying Obligor**). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment

Paragraf 11(j) wie folgt geändert:

(i) Die Definition „Nachgeordnete verbundene Gesellschaft” wird gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt:

**Nachgeordnete verbundene Gesellschaft** bezeichnet ein Unternehmen, dessen ausgegebene stimmberechtigte Aktien, zum Zeitpunkt der Ausgabe der Geeigneten Garantie zu mehr als 50 % direkt oder indirekt vom Referenzschuldner gehalten wurden.

(ii) Absätze (B)(4)(ii) und (B)(4)(iii) der Definition „Lieferbare Verbindlichkeit” werden gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt (und die folgenden Absätze werden entsprechend neu nummeriert):

„(ii) Für die Anwendung der Merkmale der Verbindlichkeit oder der Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeit müssen sowohl die Geeignete Garantie als auch die Zu Grunde Liegende Verpflichtung an jedem relevanten Tag alle ggf. anwendbaren Merkmale der Verbindlichkeiten oder Merkmale der Lieferbaren Verbindlichkeiten erfüllen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bezeichnet sind und der folgenden Liste zu entnehmen sind: Nicht-Nachrangig, Angegebene Währung, Nichtstaatlicher Kreditgeber, Ausländische Währung und Ausländisches Recht. In diesem Sinne – sofern nicht jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen anders lautende Angaben gemacht wurden – (A) ist die gesetzliche Währung der Länder Kanada, Japan, Schweiz, Großbritannien oder Vereinigte Staaten von Amerika oder der Euro keine nationale Währung und (B) sind die Gesetze von England und die Gesetze des Staates New York kein nationales Recht.”; und

(iii) die Definition „Geeignete Garantie” wird gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt:

**Geeignete Garantie** bezeichnet eine durch eine schriftliche Urkunde festgehaltene Vereinbarung, nach der ein Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet (durch Zahlungsgarantie oder gleichwertiges rechtliches Konstrukt), alle nach einer Verbindlichkeit fälligen Beträge (die **Zu Grunde Liegende Verbindlichkeit**) zu zahlen, für die eine andere Partei der Schuldner (der **Zu Grunde Liegende Schuldner**) ist. Geeignete Garantien bezeichnen keine Vereinbarungen (i) die als Bürgschaftsurkunde, Versicherung einer Zahlungs-

## Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes

---

obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation of law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Underlying Obligation.; and

(b) Condition 11(l) shall be amended by the insertion of the following at the end of the first paragraph thereof:

“provided that any Obligation that is a Bond shall be deemed to satisfy the requirement in (ii) of the definition of „Multiple Holder Obligation” below”.

(o) **Calculation Agent and Calculation Agent Notices**

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent pursuant to this Condition 11 (Credit Linked Notes) shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the Noteholders. Whenever the Calculation Agent is required to make any determination it may, *inter alia*, decide issues of construction and legal interpretation. In performing its duties pursuant to the Notes, the Calculation Agent shall act in its sole and absolute discretion. Any delay, deferral or forbearance by the Calculation Agent in the performance or exercise of any of its obligations or its discretion under the Notes including, without limitation, the giving of any notice by it to any person, shall not affect the validity or binding nature of any later performance or exercise of such obligation or discretion, and neither the Calculation Agent nor the Issuer shall, in the absence of wilful misconduct and gross negligence, bear any liability in respect of, or consequent upon, any such delay, deferral or forbearance.

garantie, Akkreditiv oder entsprechendes rechtliches Konstrukt ausgestaltet sind, oder (ii) nach deren Bedingungen der Referenzschuldner in Folge des Eintritts bzw. Nichteintritts eines Ereignisses oder sonstiger Umstände (außer einer Zahlung) von seinen Zahlungsverpflichtungen befreit wird oder diese vermindert werden oder in sonstiger Weise abgetreten oder geändert (außer kraft Gesetzes) werden können. Es muss möglich sein, die Begünstigung einer Geeigneten Garantie zusammen mit Lieferung der Zu Grunde Liegenden Verbindlichkeit zu liefern., und

(b) Paragraf 11(l) wird hierdurch durch Einfügung des folgenden Absatzes am Ende des ersten Absatzes ergänzt:

„Sofern eine Verbindlichkeit, die eine Anleihe ist, angesehen wird, als erfülle sie die Voraussetzung in Absatz (ii) der unten stehenden Definition einer „Mehreren Parteien zustehende Verbindlichkeit”.

(o) **Berechnungsstelle und Mitteilung über die Berechnungsstelle**

Bestimmt die Berechnungsstelle Beträge oder Zustände, Umstände, Ereignisse oder andere Angelegenheiten, oder bildet sie eine Meinung oder übt Ermessensfreiheiten aus, deren Bestimmung, Bildung oder Ausübung durch die Berechnungsstelle nach diesem Paragraf 11 (Kreditbezogene Schuldverschreibungen) erforderlich oder zulässig ist, so gilt dies, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, endgültig und verbindlich für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber. Immer wenn die Berechnungsstelle Bestimmungen vornehmen muss, kann sie unter anderem Angelegenheiten entscheiden, die die Auslegung und rechtliche Interpretation betreffen. Bei der Ausübung ihrer Pflichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen handelt die Berechnungsstelle nach eigenem und freiem Ermessen. Leistet oder übt die Berechnungsstelle ihre Pflichten oder Ermessensentscheidungen im Rahmen der Schuldverschreibungen (einschließlich u.a. Mitteilungen durch sie an eine beliebige Person) verzögert, mit Aufschub oder gar nicht aus, so berührt dies nicht die Gültigkeit oder den verbindlichen Charakter einer späteren Leistung oder Ausübung solcher Pflichten oder Ermessensfreiheiten, und weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin ist in irgendeiner Weise (mit Ausnahme von Vorsatz und grober Fahrlässigkeit) haftbar in Bezug auf oder in Folge einer solchen Verzögerung,

## **Condition 11. Additional Provisions Relating to Credit Linked Notes**

---

eines solchen Aufschubs oder vollständigen Unterlassung.

### 12. Taxation

All payments of principal and interest in respect of the Notes, the Receipts and the Coupons shall be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts to the Noteholder or Couponholder as shall result in receipt by that Noteholder or Couponholder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Note, Receipt or Coupon:

(a) to, or to a third party on behalf of, a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note, Receipt or Coupon by reason of his having some connection with Austria (including without limitation, by reason of the Noteholder having the Notes credited to a securities account with a bank located within Austria) other than the mere holding of the Note, Receipt or Coupon;

(b) presented (or in respect of which the Certificate representing it is presented) for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting it for payment on the thirtieth such day;

(c) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

### 12. Steuern

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine zahlbaren Kapital- und Zinsbeträge sind bei Zahlung durch die Emittentin frei und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Umlagen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in Österreich oder irgendeiner Behörde mit der Kompetenz dort Steuern zu erheben auferlegt, erhoben, eingezogen oder festgesetzt werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin den Inhabern von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die den Inhabern von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen zufließenden Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Inhabern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein jedoch nicht:

(a) gegenüber einem Inhaber oder einem Dritten für den Inhaber, der diesen Steuern, Abgaben, Umlagen oder staatlichen Gebühren in Bezug auf diese Schuldverschreibung, den Rückzahlungsschein oder den Zinsschein dadurch unterliegt, dass er eine andere Verbindung mit Österreich unterhält (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf die Gutschrift der Schuldverschreibungen auf ein Wertpapierkonto einer Bank mit Sitz in Österreich auf Veranlassung des Inhabers) als das reine Halten der Schuldverschreibung, des Rückzahlungsscheins oder des Zinsscheins;

(b) die (oder das sie verbriefende Zertifikat) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Tag zur Zahlung eingereicht wurden, ausgenommen soweit der Inhaber bei Vorlage zur Zahlung am dreißigsten Tag einen Anspruch auf diese zusätzlichen Beträge hätte.

(c) wenn ein solcher Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle auf Grund der Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Kapitaleinkünften erfolgt, die die Ergebnisse des Ministerrattreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 26. – 27. November 2000 umsetzt, oder auf Grund eines

## Condition 12. Taxation

---

(d) presented for payment by or on behalf of a Noteholder, Couponholder or Receiptholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note, Coupon or Receipt to another Paying Agent in a Member State of the EU.

As used in these Conditions, **Relevant Date** in respect of any Note, Receipt or Coupon means the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven days after that on which notice is duly given to the Noteholders that, upon further presentation of the Note (or relative Certificate), Receipt or Coupon being made in accordance with the Conditions, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation.

References in these Conditions to (i) "principal" shall be deemed to include any premium payable in respect of the Notes, all Instalment Amounts, Redemption Amounts, Amortised Face Amounts and all other amounts in the nature of principal payable pursuant to Condition 6 (Redemption, Purchase and Options) or any amendment or supplement to it, (ii) "interest" shall be deemed to include all Interest Amounts and all other amounts payable pursuant to Condition 5 (Interest and other Calculations) or any amendment or supplement to it and (iii) "principal" and/or "interest" shall be deemed to include any additional amounts that may be payable under this Condition or any undertaking given in addition to, or in substitution for, it under the Trust Deed.

jeden anderen Gesetzes, das die Umsetzung einer solchen Richtlinie bezweckt oder erlassen wurde, um den Anforderungen einer solchen Richtlinie zu genügen, oder

(d) wenn diese durch einen Inhaber von Schuldverschreibungen, einen Inhaber von Zinsscheinen oder einen Inhaber von Rückzahlungsscheinen oder in dessen jeweiligen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, wobei dieser Einbehalt oder Abzug durch Einreichung der betreffenden Schuldverschreibung, des betreffenden Zinsscheines oder des betreffenden Rückzahlungsscheines bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermieden werden können.

Wie in diesen Bedingungen verwendet, bezeichnet der **Relevante Tag** in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein den Tag, an dem die diesbezügliche Zahlung erstmalig fällig wird oder (falls ein zahlbarer Betrag unrechtmäßig einbehalten oder verweigert wird) den Tag, an dem die Zahlung in voller Höhe des ausstehenden Betrags geleistet wird, oder (falls früher) den Tag, der sieben Tage nach dem Tag liegt, an dem die Inhaber ordnungsgemäß davon benachrichtigt wurden, dass bei einer weiteren Vorlage der Schuldverschreibung (oder des jeweiligen Zertifikats), des Rückzahlungsscheines oder des Zinsscheines gemäß diesen Emissionsbedingungen diese Zahlung geleistet wird, vorausgesetzt, die Zahlung wird tatsächlich bei Vorlage geleistet.

Die in diesen Bedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf (i) „Kapital“ werden so angesehen, dass darin ein in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbares Agio, alle Raten, Rückzahlungsbeträge, Amortisationsbeträge und alle anderen Beträge, die dem Wesen nach zahlbares Kapital im Sinne von Paragraph 6 (Rückzahlung, Ankauf und Optionen) bzw. einer Änderung oder Ergänzung zu diesem sind, enthalten sind, (ii) „Zinsen“ werden so angesehen, dass darin alle Zinsbeträge und alle anderen gemäß Paragraph 5 (Zinsen und andere Berechnungen), oder gemäß einer Änderung oder Ergänzung zu diesem, zahlbaren Beträge enthalten sind, und (iii) „Kapital“ und/oder „Zinsen“ werden so angesehen, dass darin alle zusätzlichen Beträge enthalten sind, die gemäß diesem Paragraphen oder einer darüber hinaus oder an dessen Stelle nach dem Trust Deed eingegangenen Verpflichtung zahlbar sein können.

## Condition 13. Prescription

---

### 13. Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes, Receipts and Coupons (which, for this purpose, shall not include Talons) shall be prescribed and become void unless made within ten years (in the case of principal) or five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of them.

### 13. Verjährung

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine (unter Ausschluss der Talons) verjähren und werden ungültig, wenn sie nicht innerhalb von zehn Jahren (bei Kapital) oder fünf Jahren (bei Zinsen) nach dem jeweiligen diesbezüglichen Relevanten Tag geltend gemacht werden.

## Condition 14. Events of Default

---

### 14. Events of Default

If any of the following events (each an **Event of Default**) shall occur and shall be continuing:

(a) the Issuer should be in default for more than 15 days with the payment of principal or interest due in respect of the Notes or the additional amounts mentioned under Condition 12 (Taxation) when due; or

(b) the Issuer should fail to duly perform any other obligations arising from the Notes, which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Trustee capable of remedy, is not in the opinion of the Trustee remedied within 45 days after notice of such default has been given to the Issuer by the Trustee; or

(c) the Issuer fails to repay when due or within any applicable grace period any Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Indebtedness of any other person is not honoured when due and called upon, in both cases except where the obligation to make such payment is being contested in good faith; or

(d) if, in the opinion of the Trustee, the Issuer suspends payments of a material part of its debts, or a court order or decision has been rendered adjudicating insolvency of the Issuer; or

(e) (i) an order is made or an effective resolution passed for the winding-up or dissolution or administration of the Issuer or (ii) in the opinion of the Trustee, the Issuer ceases to carry on a substantial part of its business or operations, in both cases except for the purposes of and followed by a reconstruction, amalgamation, reorganisation, merger or consolidation on terms approved in writing by the Trustee or by an Extraordinary Resolution of the Noteholders; or

(f) a receiver, administrative receiver or other similar officer is appointed for the Issuer; or

### 14. Kündigungsgründe

Liegt einer der folgenden Gründe vor (jeder ein **Kündigungsgrund**) und dauert dieser fort:

(a) die Emittentin ist mit der Zahlung von fälligem Kapital oder fälligen Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen oder von den in Paragraf 12 (Steuern) genannten zusätzlichen Beträgen bei Fälligkeit mehr als 15 Tagen in Verzug; oder

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

(c) die Emittentin unterlässt die Rückzahlung einer Schuld (wie nachstehend definiert) der Emittentin bei Fälligkeit oder innerhalb einer anwendbaren Nachfrist, oder eine von der Emittentin in Bezug auf eine Schuld gewährte Garantie oder Haftung wird bei Fälligkeit und Inanspruchnahme nicht eingelöst, ausgenommen, in beiden Fällen, wenn die Verpflichtung eine solche Zahlung zu leisten in gutem Glauben bestritten wird; oder

(d) die Emittentin setzt nach Ansicht der Treuhänderin für einen wesentlichen Teil ihrer Verbindlichkeiten Zahlungen aus oder eine gerichtliche Anordnung oder Entscheidung zur Konkurseröffnung über die Emittentin wurde getroffen; oder

(e) (i) eine Anordnung zur Abwicklung oder Auflösung oder Geschäftsaufsicht der Emittentin wird getroffen oder ein dahin gehender wirksamer Beschluss wird gefasst, oder (ii) nach Ansicht der Treuhänderin stellt die Emittentin einen wesentlichen Teil (*substantial part*) ihres Geschäfts oder ihrer Geschäftstätigkeit ein, ausgenommen, in beiden Fällen, für die Zwecke und gefolgt von einer Sanierung, einem Unternehmenszusammenschluss, einer Umstrukturierung, einer Fusion oder einer Konsolidierung zu Bedingungen, welche die Treuhänderin schriftlich oder die Inhaber durch Außerordentlichen Beschluss genehmigt haben; oder

(f) ein Konkursverwalter, Zwangsverwalter oder ein ähnlicher Beamter wird für die Emittentin bestellt; oder



## Condition 14. Events of Default

---

(g) the banking licence of the Issuer is withdrawn or limited in such a way that, in the opinion of the Trustee, is material in the context of the issue of the Notes; or

(h) any event occurs which under the laws of Austria has an analogous effect to any of the events referred to in paragraphs (d) to (f) above;

then:

(i) in the case of Senior Notes (or Covered Notes prior to any declaration of insolvency of the Issuer), the Trustee at its discretion may and, if so requested in writing by the holders of at least one-fifth in nominal amount of the Notes then outstanding or if so directed by an Extraordinary Resolution of the Noteholders shall (in any case provided that the Trustee has been indemnified to its satisfaction), give notice to the Issuer declaring the Early Termination Amount to be forthwith due and payable, whereupon the same shall become immediately due and payable without presentation, demand, protest or other notice of any kind, all of which the Issuer hereby expressly waives, anything contained in the Notes or the Conditions to the contrary notwithstanding, unless prior to the time when the Issuer receives such notice all Events of Default in respect of all the Notes shall have been cured;

(ii) in the case of Covered Notes and a declaration of insolvency of the Issuer, the provisions of section 3 of the Austrian Act on Covered Notes shall operate; and

(iii) in the case of Subordinated Notes, the Trustee at its discretion may and, if so requested in writing by the holders of at least one-fifth in nominal amount of the Notes then outstanding or if so directed by an Extraordinary Resolution of the Noteholders shall (in any case provided that the Trustee has been indemnified to its satisfaction):

(g) der Emittentin wird die Bankenzulassung entzogen oder derart beschränkt, dass dies nach Ansicht der Treuhänderin im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen wesentlich ist; oder

(h) ein Ereignis tritt ein, das gemäß den Gesetzen Österreichs eine entsprechende Wirkung wie eines der in den Absätzen (d) bis (f) angeführten Ereignisse hat;

So:

(i) kann die Treuhänderin im Falle von Senior Notes (oder Fundierten Bankschuldverschreibungen vor Insolvenzerklärung der Emittentin) nach ihrem Ermessen und, falls dies von den Inhabern von mindestens einem Fünftel des zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen schriftlich beantragt wird oder, falls sie durch einen Außerordentlichen Beschluss der Inhaber dazu angewiesen wird, wird die Treuhänderin (jeweils vorausgesetzt, dass sie zu ihrer Zufriedenheit schadlos gehalten wird), der Emittentin Mitteilung machen, dass sie den Vorzeitigen Kündigungsbetrag unverzüglich fällig stellt, woraufhin dieser sofort fällig und zahlbar wird, und zwar ohne Vorlage, Aufforderung, Protest oder andere Mitteilung gleich welcher Art, auf welche die Emittentin hiermit ausdrücklich verzichtet, unbeschadet einer gegenteiligen Bestimmung in den Schuldverschreibungen oder den Bedingungen, es sei denn, alle Kündigungsgründe in Bezug auf die Schuldverschreibungen wurden geheilt, bevor die Emittentin diese Mitteilung erhält;

(ii) gelten im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und der Eröffnung des Konkurses über die Emittentin insbesondere die Bestimmungen des § 3 des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen; und

(iii) kann die Treuhänderin nach ihrem Ermessen und falls dies von den Inhabern von mindestens einem Fünftel des zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen schriftlich beantragt wird, oder falls sie durch einen Außerordentlichen Beschluss der Inhaber dazu angewiesen wird, wird die Treuhänderin (jeweils vorausgesetzt, dass sie zu ihrer Zufriedenheit schadlos gehalten wird), im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen:

## Condition 14. Events of Default

---

(x) in an event contemplated in subparagraph (b), institute judicial proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce the performance or observance by the Issuer of any covenant, condition or provision contained in the Notes or the Trust Deed; or

(y) in any event contemplated in subparagraphs (a), (c), (d) or (e) inform the Financial Markets Supervision Authority and the supervisor pursuant to section 84, paragraph 1 of the Banking Act respectively, of the occurrence of such event and request that the Financial Markets Supervision Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of insolvency proceedings against the Issuer subject to the statutory requirement that the Issuer has become insolvent, such court opens insolvency proceedings and only if such proceedings are opened shall the Notes become due and repayable as hereinafter described; or

(z) if insolvency proceedings are commenced in such court against the Issuer, file an application in such court demanding repayment of all redemption amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amounts.

If a competent Austrian court opens insolvency proceedings against the Issuer, all claims – save for in the case of Covered Notes (unless such Covered Notes have become due and payable pursuant to the Conditions prior to the opening of such insolvency proceedings) – due to the Noteholders and/or to the Couponholders and/or to the Receiptholders by the Issuer of principal and/or interest and any additional amounts shall be considered due and payable according to paragraph 14 of the Austrian Bankruptcy Act 1914 (*Konkursordnung*) in euro on the date such insolvency is published by judicial notice, converted at the rate of exchange applicable on the day preceding such date for the purchase with euro in Frankfurt/Main of the amounts due.

If insolvency proceedings are commenced against the Issuer, the Notes will cease to bear interest from the date on which judicial opening of such insolvency is announced and all unmatured Coupons will thereupon become void and no payment shall be made in respect thereof.

(x) bei einem in Absatz (b) beschriebenen Grund ein gerichtliches Verfahren gegen die Emittentin einleiten, wie sie dies zur Durchsetzung der Erfüllung oder Einhaltung einer in den Schuldverschreibungen oder dem Trust Deed enthaltenen Zusage, Bedingung oder Bestimmung durch die Emittentin als geeignet erachtet; oder

(y) bei einem in den Absätzen (a), (c), (d) oder (e) beschriebenen rund die Finanzmarktaufsichtsbehörde bzw. die Aufsichtsperson gemäß § 84 Abs. 1 BWG von dem Eintritt dieses Grundes informieren und beantragen, dass die Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Eröffnung eines Konkursverfahrens über die Emittentin beantragt, vorbehaltlich der gesetzlichen Voraussetzung, dass die Emittentin insolvent ist und dieses Gericht den Konkurs eröffnet, werden die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar, wie nachstehend beschrieben; oder

(z) sofern bei diesem Gericht ein Konkursverfahren über die Emittentin eröffnet wurde, bei diesem Gericht alle gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Nennbeträge zuzüglich aufgelaufener Zinsen und möglicher zusätzlicher Beträge anmelden.

Eröffnet ein zuständiges österreichisches Gericht den Konkurs über die Emittentin, gelten – ausgenommen im Falle Fundierter Bankschuldverschreibungen (außer diese Fundierten Bankschuldverschreibungen wurden gemäß den Bedingungen vor der Eröffnung eines solchen Konkurses fällig und zahlbar) – alle den Inhabern von Schuldverschreibungen und/oder von Zinsscheinen und/oder von Rückzahlungsscheinen zustehenden Forderungen gegenüber der Emittentin in Bezug auf Kapital und/oder Zinsen und zusätzliche Beträge gemäß § 14 der österreichischen Konkursordnung von 1914 in Euro als fällig und zahlbar am Tag der Eröffnung dieser Insolvenz durch gerichtliche Verfügung, umgerechnet zu dem an dem Tag vor diesem Tag für den Ankauf der fälligen Beträge in Euro in Frankfurt am Main geltenden Wechselkurs.

Wird ein Konkursverfahren über die Emittentin eröffnet, endet der Zinslauf der Schuldverschreibungen an dem Tag, an dem die gerichtliche Verfügung dieser Insolvenz veröffentlicht wird, und alle nicht fälligen Zinsscheine werden daraufhin ungültig, und es werden diesbezüglich keine Zahlungen geleistet.

## Condition 14. Events of Default

---

The Trustee and/or the Noteholders, the Couponholders and/or Receiptholders will be represented in any judicial action or insolvency proceedings instituted in Austria against the Issuer pursuant to (ii) above by an attorney (*Kurator*) appointed by and responsible to the Commercial Court of Vienna under the statute of 24 April 1874, Imperial Legislation Gazette no. 49 (*Kuratoren-gesetz*). Such Kurator will be obliged to take any action and make any declarations required to the effect that the Noteholders and Couponholders will in the event of a liquidation or insolvency (*Abwicklung oder Konkurs*) pursuant to (iii) above only receive payments after the claims of depositors and all other unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied.

For the purposes of these Conditions:

**RZB Group** means the Issuer and its Subsidiaries;

**Indebtedness** means any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) for or in respect of (i) money borrowed, (ii) liabilities under or in respect of any acceptance or acceptance credit, or (iii) any notes, bonds, debentures, debenture stock, loan stock or other securities offered, issued or distributed whether by way of public offer, private placing, acquisition consideration or otherwise and whether issued for cash or in whole or in part for a consideration other than cash, in each case in an aggregate principal amount in excess of EUR 15,000,000 or its equivalent in other currencies;

**Subsidiary:** A fully consolidated subsidiary of the Issuer within the meaning of section 228 (3) of the Austrian Commercial Code, which is a company which is consolidated into the group accounts of the parent company pursuant to the rules on full consolidation of the annual accounts of connected companies pursuant to section 244 of the Austrian Commercial Code. Irrespective of whether the conditions of section 228 (1) of the Austrian Commercial Code are met or not, satisfaction of the following would also constitute a subsidiary where the parent company (i) controls over 50% of the votes of the shareholders of the subsidiary; or (ii) is

Die Treuhänderin und/oder die Inhaber von Schuldverschreibungen, Zinsscheinen und/ oder Rückzahlungsscheinen werden in einem in Österreich eingeleiteten Gerichtsverfahren gegen oder Konkursverfahren über die Emittentin gemäß Absatz (ii) durch einen vom Handelsgericht in Wien gemäß dem Gesetz vom 24. April 1874, Reichsgesetzblatt Nr. 49 (Kuratorengesetz) bestellten und dem Gericht rechenschaftspflichtigen Kurator vertreten. Dieser Kurator wird verpflichtet sein, die Schritte zu unternehmen und die Erklärungen abzugeben, die erforderlich sind, damit die Inhaber von Schuldverschreibungen und Zinsscheinen im Falle einer Abwicklung oder eines Konkurses gemäß Absatz (iii) Zahlungen nur nach Befriedigung der Ansprüche der Berechtigten von Einlagen und aller anderen nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin erhalten.

Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet:

**RZB Gruppe** die Emittentin und deren Tochtergesellschaften;

**Schuld** eine gegenwärtige oder zukünftige Schuld (unabhängig davon, ob es sich dabei um Kapital, Agio, Zinsen oder sonstige Beträge handelt) für oder in Bezug auf (i) aufgenommene Gelder, (ii) Verbindlichkeiten gemäß oder in Bezug auf einen Akzept oder Akzeptkredit oder (iii) angebotene, begebene oder verteilte Schuldverschreibungen, Anleihen, Obligationen, Anleihekapital, festverzinsliche Schuldtitel oder sonstige Wertpapiere, unabhängig davon, ob durch öffentliches Angebot, Privatplatzierung, gegen Übernahmeentschädigung oder anderweitig und ob gegen Barmittel oder ganz oder teilweise gegen eine andere Entschädigung als Barmittel, jeweils in einem Gesamtnennbetrag von über EUR 15.000.000 oder einem Äquivalent in anderen Währungen;

**Tochtergesellschaft:** Vollkonsolidiertes verbundenes Unternehmen der Emittentin gemäß § 228 Abs. 3 des österreichischen Unternehmensgesetzbuches, das ist eine Gesellschaft, die zur Gänze in den Konzernabschluss gemäß den Regeln der Vollkonsolidierung der Jahresabschlüsse verbundener Unternehmen gemäß § 244 des österreichischen Unternehmensgesetzbuches einbezogen ist. Unabhängig davon, ob die Bedingungen von § 228 (1) des österreichischen Unternehmensgesetzbuches erfüllt sind oder nicht, bewirkt die Erfüllung des Nachstehenden, dass eine Tochtergesellschaft vorliegt, nämlich falls die Muttergesellschaft (i) über

#### **Condition 14. Events of Default**

---

entitled to appoint or dismiss over 50% of the board members of the subsidiary company and is also a shareholder; or (iii) is entitled to exercise a controlling influence; or (iv) is entitled to appoint or dismiss board members by majority vote on the basis of an agreement with other shareholders of the subsidiary.

mehr als 50% der Stimmrechte der Gesellschafter verfügt; oder (ii) das Recht besitzt, mehr als 50% der Organmitglieder der Tochtergesellschaft zu bestellen oder abzurufen und gleichzeitig auch Gesellschafterin ist; oder (iii) berechtigt ist, einen beherrschenden Einfluss auszuüben; oder (iv) aufgrund eines Vertrags mit anderen Gesellschaftern des Beteiligungsunternehmens berechtigt ist durch Mehrheitsbeschluss, Organmitglieder zu ernennen oder abzurufen.

**15. Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver**

*(a) Meetings of Noteholders*

The Trust Deed contains provisions for convening meetings of Noteholders to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution of a modification of any of these Conditions or any provisions of the Trust Deed. The quorum for any meeting convened to consider a resolution other than an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing in the aggregate not less than one-tenth in nominal amount of the Notes for the time being outstanding, and the quorum for any meeting convened to consider an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of the Notes for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of the Notes held or represented, unless the business of such meeting includes consideration of proposals, *inter alia*, (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Notes, any Instalment Date or any date for payment of interest or Interest Amounts on the Notes, (ii) to reduce or cancel the nominal amount of, or any Instalment Amount of, or any premium payable on redemption of, the Notes, (iii) to reduce the rate or rates of interest in respect of the Notes or to vary the method or basis of calculating the rate or rates or amount of interest or the basis for calculating any Interest Amount in respect of the Notes, (iv) if a Minimum and/or a Maximum Rate of Interest, Instalment Amount or Redemption Amount is shown hereon, to reduce any such Minimum and/or Maximum, (v) to vary any method of, or basis for, calculating the Redemption Amount, including the method of calculating the Amortised Face Amount, the reduction or cancellation of the amount of principal or the Asset Amount, (vi) to vary the currency or currencies of payment or denomination of the Notes, (vii) to take any steps that as specified hereon may only be taken following approval by an Extraordinary Resolution to which the special quorum provisions apply, or (viii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Noteholders or the majority required to pass the Extraordinary Resolution, in which case the necessary quorum shall be one or more persons holding or representing not less than two-thirds or at any adjourned meeting not less than one third in

**15. Inhaberversammlungen, Änderungen und Verzichtserklärung**

*(a) Inhaberversammlungen*

Der Trust Deed enthält Bestimmungen über die Einberufung von Inhaberversammlungen zur Entscheidung über alle ihre Interessen betreffenden Angelegenheiten, einschließlich der Genehmigung einer Änderung der Emissionsbedingungen oder der Bestimmungen des Trust Deed durch Außerordentlichen Beschluss. Eine Versammlung, die zur Entscheidung über einen Beschluss, der nicht ein Außerordentlicher Beschluss ist, einberufen wird, ist beschlussfähig, wenn eine oder mehrere Personen anwesend sind, die insgesamt mindestens ein Zehntel des Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, und eine Versammlung, die zur Entscheidung über einen Außerordentlichen Beschluss einberufen wird, ist beschlussfähig, wenn eine oder mehrere Personen anwesend sind, die eine eindeutige Mehrheit des Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach einer Vertagung eine oder mehrere Personen, die Inhaber von Schuldverschreibungen sind oder vertreten, unabhängig von dem von ihnen gehaltenen oder repräsentierten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, es sei denn, auf dieser Versammlung sollen unter anderem Vorschläge zu den folgenden Angelegenheiten zur Entscheidung stehen: (i) Änderung der Fälligkeits- oder Rückzahlungstage der Schuldverschreibungen, eines Ratenzahlungstermins oder eines Zahltags für Zinsen und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen, (ii) Herabsetzung oder Verzicht im Hinblick auf das Kapital oder eine Rate oder eines bei Rückzahlung zahlbaren Agios der Schuldverschreibungen, (iii) Verminderung des Zinssatzes oder der Zinssätze in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder Abänderung der Berechnungsmethode oder Berechnungsgrundlage für den Zinssatz, die Zinssätze oder die Zinsbeträge oder der Berechnungsgrundlage für einen Zinsbetrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen, (iv) Herabsetzung eines Mindest- und/oder Höchstwerts, wenn ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz, eine Mindest- und/oder Höchstzinsrate oder ein Mindest- und/oder Höchstrückzahlungsbetrag angegeben ist, (v) Abänderung einer Berechnungsmethode oder Berechnungsgrundlage für den Rückzahlungsbetrag,

## Condition 15. Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver

---

nominal amount of the Notes for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed shall be binding on Noteholders (whether or not they were present at the meeting at which such resolution was passed) and on all Couponholders. The expression **Extraordinary Resolution** means a resolution passed at a meeting of Noteholders duly convened by a majority consisting of not less than three-quarters of the votes cast. All other resolutions shall be passed at a meeting of Noteholders duly convened by a clear majority of the votes cast.

einschließlich der Berechnungsmethode des Amortisationsbetrags, die Reduzierung oder die Entwertung des Kapitalbetrags oder des Betrags der Vermögenswerte (vi) Abänderung der Währung oder Währungen für Zahlungen oder Stückelungen der Schuldverschreibungen, (vii) Ergreifen von Maßnahmen, die, wie hierin festgelegt, nur nach Genehmigung durch einen Außerordentlichen Beschluss ergriffen werden dürfen, auf den die besonderen Bestimmungen zur Beschlussfähigkeit Anwendung finden, oder (viii) Änderung der Bestimmungen betreffend des auf Inhaberversammlungen erforderlichen Quorums oder der für einen Außerordentlichen Beschluss erforderlichen Mehrheit, wobei in diesem Fall das erforderliche Quorum aus einem oder mehreren Personen besteht, die mindestens zwei Drittel oder auf der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach einer Vertagung mindestens ein Drittel des Nennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten. Ein ordnungsgemäß gefasster Außerordentlicher Beschluss ist für die Inhaber von Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob diese auf der Versammlung, auf der dieser Beschluss gefasst wurde, anwesend waren) und alle Inhaber von Zinsscheinen bindend. Der Ausdruck **Außerordentlicher Beschluss** bezeichnet einen Beschluss, der auf einer ordnungsgemäß einberufenen Inhaberversammlung mit einer Mehrheit von mindestens drei Vierteln der abgegebenen Stimmen gefasst wird. Alle anderen Beschlüsse werden auf einer ordnungsgemäß einberufenen Inhaberversammlung mit einer eindeutigen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

The Trust Deed provides that a resolution in writing signed by, or on behalf of, the holders of not less than 90% in nominal amount outstanding of the Notes who for the time being are entitled to receive notice of a meeting shall for all purposes be as valid and effective as an Extraordinary Resolution passed at a meeting of such Noteholders duly convened and held.

Der Trust Deed sieht vor, dass ein schriftlicher und durch oder für die Inhaber von mindestens 90 % des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen, die zu diesem Zeitpunkt Anspruch auf eine Einladung zu einer Versammlung haben, unterzeichneter Beschluss für alle Zwecke genauso gültig und wirksam ist wie ein auf einer ordnungsgemäß einberufenen und gehaltenen Inhaberversammlung gefasster Außerordentlicher Beschluss.

### *(b) Modification of the Trust Deed by the Trustee*

### *(b) Änderung des Trust Deed durch die Treuhänderin*

The Trustee may, without the consent of the Noteholders or Couponholders, (i) agree to any modification of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions, the Notes or the Coupons that is, in the opinion of the Trustee, of a formal,

Die Treuhänderin kann ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen (i) der Änderung einer Bestimmung des Trust Deed oder dieser Emissionsbedingungen, der Schuldverschreibungen oder der Zinsscheine

## Condition 15. Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver

---

minor or technical nature or is made to correct a manifest error or to comply with a mandatory provision of the laws of England or Austria (in respect of subordination and Covered Notes) and (ii) agree to any other modification (except as mentioned in the Trust Deed), and waive or authorise any breach, continuing breach or proposed breach, of any of the provisions of the Trust Deed or these Conditions that is in the opinion of the Trustee not materially prejudicial to the interests of the Noteholders. Any such modification, authorisation or waiver shall be binding on the Noteholders and the Couponholders and, if the Trustee so requires, such modification shall be notified to the Noteholders as soon as practicable.

### *(c) Duties of the Trustee*

In connection with the exercise of its functions (including but not limited to those referred to in this Condition) the Trustee shall have regard to the interests of the Noteholders as a class and shall not have regard to the consequences of such exercise for individual Noteholders or Couponholders and the Trustee shall not be entitled to require, nor shall any Noteholder or Couponholder be entitled to claim, from the Issuer any indemnification or payment in respect of any tax consequence of any such exercise upon individual Noteholders or Couponholders.

zustimmen, die nach Ansicht der Treuhänderin formaler, geringfügiger oder technischer Art ist oder zur Berichtigung eines offenkundigen Fehlers oder zur Einhaltung zwingender Bestimmungen der Gesetze Englands oder Österreichs (in Bezug auf den Nachrang und die Fundierten Bankschuldverschreibungen) vorgenommen wird, und (ii) einer anderen Änderung (außer wie im Trust Deed angegeben) zustimmen und eine Verletzung, eine fortdauernde Verletzung oder eine geplante Verletzung einer beliebigen Bestimmung des Trust Deed oder dieser Bedingungen, die sich nach Ansicht der Treuhänderin nicht wesentlich nachteilig auf die Interessen der Inhaber auswirkt, ignorieren oder diese genehmigen. Jede derartige Änderung, Genehmigung oder jeder derartige Verzicht ist für die Schuldverschreibungsinhaber und Zinscheinhaber bindend und wird, falls die Treuhänderin dies verlangt, den Schuldverschreibungsinhabern so bald wie möglich mitgeteilt.

### *(c) Pflichten der Treuhänderin*

Im Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Aufgaben (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf die Aufgaben, auf die in diesem Paragraphen Bezug genommen wird) berücksichtigt die Treuhänderin die Interessen der Inhaber als Ganzes und berücksichtigt nicht die Folgen dieser Ausübung für einzelne Inhaber von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen. Weder die Treuhänderin noch die Inhaber von Schuldverschreibungen und Zinsscheinen sind berechtigt, von der Emittentin eine Schadloshaltung oder Zahlung in Bezug auf steuerliche Folgen dieser Ausübung für einzelne Inhaber von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen zu verlangen.

**16. Replacement of Notes, Certificates, Receipts, Coupons and Talons**

If a Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced, subject to applicable laws, regulations and listing authority, stock exchange and/or quotation system regulations, at the specified office of the Issuing and Paying Agent (in case of Bearer Notes, Receipts, Coupons or Talons) and of the Registrar (in the case of Certificates) or such other Paying Agent or Transfer Agent, as the case may be, as may from time to time be designated by the Issuer for the purpose and notice of whose designation is given to Noteholders, in each case on payment by the claimant of the fees and costs incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, *inter alia*, that if the allegedly lost, stolen or destroyed Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is subsequently presented for payment or, as the case may be, for exchange for further Coupons, there shall be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Notes, Certificates, Receipts, Coupons or further Coupons) and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes, Certificates, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued.

**16. Ersatz von Schuldverschreibungen, Zertifikaten, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons**

Wird eine Schuldverschreibung, ein Zertifikat, ein Rückzahlungsschein, ein Zinsschein oder ein Talon verloren, gestohlen, beschädigt, verunstaltet oder zerstört, kann diese/dieses/dieser vorbehaltlich anwendbarer Gesetze, Vorschriften und/oder Regeln und/oder der Notierungsbehörde, der Börse und/oder des Kursnotierungssystems bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissions- und Zahlstelle (bei Inhaberschuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons) und der Registerstelle (bei Zertifikaten) oder der jeweils von der Emittentin für diesen Zweck benannten anderen Zahlstelle bzw. Übertragungsstelle, wobei den Inhabern diese Benennung mitgeteilt wird, ersetzt werden. Die Ersetzung erfolgt jeweils bei Zahlung der in diesem Zusammenhang anfallenden Gebühren und Kosten durch den Antragsteller und zu den Bedingungen über Nachweis, Sicherheit und Schadloshaltung (die u.a. vorsehen kann, dass wenn die angeblich verlorene, gestohlene oder zerstörte Schuldverschreibung, das Zertifikat, der Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon nachfolgend zur Zahlung bzw. zum Austausch gegen weitere Zinsscheine vorgelegt wird, der Emittentin auf Verlangen der von ihr in Bezug auf diese Schuldverschreibungen, Zertifikate, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und weiteren Zinsscheine zu zahlende Betrag zurückgezahlt wird) und anderen Bedingungen, wie die Emittentin angemessenerweise verlangen kann. Beschädigte oder verunstaltete Schuldverschreibungen, Zertifikate, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons müssen vor Ausstellung des Ersatzes eingereicht werden.



**17. Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders or Couponholders and, in the case of further issues of any Covered Notes, subject to the availability of the statutory cover in accordance with the Austrian Law on Covered Notes of Banks, create and issue further securities either having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the first payment of interest on them) and so that such further issue shall be consolidated and form a single series with the outstanding securities of any series (including the Notes) or upon such terms as the Issuer may determine at the time of their issue. References in these Conditions to the Notes include (unless the context requires otherwise) any other securities issued pursuant to this Condition and forming a single series with the Notes. Any further securities forming a single series with the outstanding securities of any series constituted by the Trust Deed or any deed supplemental to it shall, and any other securities may (with the consent of the Trustee), be constituted by the Trust Deed.

**17. Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber oder der Inhaber von Zinsscheinen und im Falle der Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung gemäß dem österreichischen Gesetz betreffend Fundierte Bankschuldverschreibungen oder Zinsscheinen weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme der ersten darauf zu leistenden Zinszahlung), in der Weise zu begeben, dass sie entweder mit den ausstehenden Wertpapieren einer beliebigen Serie (einschließlich der Schuldverschreibungen) zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden, oder mit einer von der Emittentin zu dem Zeitpunkt ihrer Begebung festgelegten Ausstattung begeben werden. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Schuldverschreibungen beinhalten (soweit sich aus dem Zusammenhang nicht ein anderes ergibt) sämtliche weiteren Wertpapiere, die gemäß diesem Paragraphen begeben werden und die mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. Weitere Wertpapiere, die mit den ausstehenden Wertpapieren einer beliebigen Serie eine einheitliche Serie bilden, die durch den Trust Deed oder einen Zusatz zu diesem begründet wurden, werden – und alle anderen Wertpapiere können (mit Zustimmung der Treuhänderin) – durch den Trust Deed begründet werden.

### 18. Enforcement

At any time after any Senior Notes become due and payable, or any Covered Notes become due and payable (prior to a declaration of insolvency of the Issuer), the Trustee may, at its discretion and without further notice, institute such proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce the terms of the Trust Deed, but it need not take any such proceedings unless (a) it shall have been so directed by an Extraordinary Resolution or so requested in writing by holders of at least one-fifth in nominal amount of the Notes outstanding and (b) it shall have been indemnified to its satisfaction. No Noteholder, Receiptholder or Couponholder may proceed directly against the Issuer unless the Trustee, having become bound so to proceed fails to do so within a reasonable time and such failure is continuing.

### 18. Geltendmachung

Nachdem eine Senior Note fällig und zahlbar geworden ist oder eine Fundierte Bankschuldverschreibung (vor der Insolvenzerklärung der Emittentin) fällig und zahlbar geworden ist, kann die Treuhänderin nach ihrem Ermessen und ohne weitere Benachrichtigung diejenigen Verfahren gegen die Emittentin einleiten, die sie für die Durchsetzung der Bestimmungen des Trust Deed als geeignet erachtet, jedoch muss sie solche Maßnahmen nicht einleiten, es sei denn, dass sie (a) durch einen Außerordentlichen Beschluss dahingehend angewiesen oder schriftlich durch die Inhaber von mindestens einem Fünftel des Nennbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen dazu aufgefordert und (b) zu ihrer Zufriedenstellung schadlos gestellt wurde. Es ist keinem Inhaber von Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen gestattet, direkt gegen die Emittentin vorzugehen, es sei denn, die Treuhänderin ist zu einem Vorgehen gegen die Emittentin verpflichtet und kommt dieser Verpflichtung innerhalb eines angemessenen Zeitraums nicht nach und diese Unterlassung dauert fort.

**19. Indemnification of Trustee**

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility. The Trustee is entitled to enter into business transactions with the Issuer and any entity related to the Issuer without accounting for any profits.

**19. Schadloshaltung der Treuhänderin**

Der Trust Deed enthält Bestimmungen über die Schadloshaltung der Treuhänderin und die Befreiung der Treuhänderin von ihrer Haftung. Die Treuhänderin ist berechtigt, Geschäftsbeziehungen zu der Emittentin und mit dieser verbundenen juristischen Personen aufzunehmen, ohne hierfür über etwaige Erträge Rechenschaft ablegen zu müssen.

**20. Notices**

With regard to Registered Notes:

a) Notices to the holders of Registered Notes shall be mailed to them at their respective addresses in the Register and deemed to have been given on the fourth calendar day (being a day other than a Saturday or a Sunday) after the date of mailing.

b) Different provisions may be specified in the relevant Final Terms.

c) In the case of Registered Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published additionally in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

With respect to Bearer Notes:

a) In the case of Bearer Notes notices shall be published as specified in the relevant Final Terms.

b) In the case of Bearer Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published additionally in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system..

Couponholders shall be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the holders of Bearer Notes in accordance with this Condition.

With respect to Global Notes representing the Notes:

a) Until such time as any definitive Notes are issued, and so long as any Global Notes representing the

**20. Mitteilungen**

In Bezug auf Namensschuldverschreibungen:

a) Mitteilungen an die Gläubiger von Namensschuldverschreibungen werden diesen an ihre jeweiligen im Register angegebenen Adressen zugesandt und gelten am vierten Kalendertag (außer einem Samstag oder Sonntag) nach dem Tag ihrer Versendung als zugegangen.

b) Andere Bestimmungen können in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden.

c) Im Falle von Namensschuldverschreibungen, die an einer Börse, Notierungsbehörde und/oder einem Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden zusätzlich Mitteilungen an die Gläubiger von Namensschuldverschreibungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

In Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen:

a) Im Falle von Inhaberschuldverschreibungen werden Mitteilungen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Art und Weise veröffentlicht werden.

b) Im Falle von Inhaberschuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden zusätzlich Mitteilungen an Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden.

Es wird für alle Zwecke angenommen, dass Inhaber von Zinsscheinen Kenntnis von dem Inhalt sämtlicher Mitteilungen erlangt haben, die gemäß diesem Paragraphen an die Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen ergangen sind.

In Bezug auf Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunden:

a) Solange eine Ausgabe von Einzelurkunden noch nicht erfolgt ist und alle die Schuldverschreibungen

## Condition 20. Notices

---

Notes are held in their entirety on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, notices shall be given by delivery of the relevant notice to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg for communication by them to the holders of the Notes.

b) Different provisions may be specified in the relevant Final Terms.

c) In the case of Global Notes representing Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published additionally in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication (except that in case of notices given to Euroclear and/or Clearstream notice shall be deemed to have been given on the day after the day on which said notice was delivered to Euroclear and/or Clearstream) or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication.

verbriefenden Globalurkunden in ihrer Gesamtheit für Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg gehalten werden, werden Mitteilungen durch Übermittlung der entsprechenden Mitteilung an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg zur Weitergabe an die Inhaber/Gläubiger von Schuldverschreibungen erfolgen .

b) Andere Bestimmungen können in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden.

c) Im Falle von Globalurkunden, die Schuldverschreibungen verbriefen, die an einer Börse, Notierungsbehörde und/oder einem Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen zusätzlich in Übereinstimmung mit den Regeln und Bestimmungen dieser Notierungsbehörde, Börse und/oder dieses Kursnotierungssystem veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als erfolgt (mit Ausnahme der Mitteilungen, die an Euroclear und/oder Clearstream übermittelt wurden und die als gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen mit dem Tag nach dem Tag der Übermittlung an Euroclear und/oder Clearstream als erfolgt gelten), oder, bei mehreren Veröffentlichungen oder bei Veröffentlichungen an mehreren Tagen, gelten die Mitteilungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.

**21. Governing Law, Jurisdiction and Service of Process**

*(a) Governing Law*

The Trust Deed, the Notes, the Certificates, the Receipts, the Coupons and the Talons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law, save that the subordination provisions of Condition 3(b) and the provisions of Condition 3(c) and Condition 14(ii) relating to Covered Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

*(b) Jurisdiction*

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Trust Deed or any Notes, Certificates, Receipts, Coupons or Talons (save that the courts of Austria are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with any Subordinated Notes or Covered Notes) and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Trust Deed or any Notes, Certificates, Receipts, Coupons or Talons (**Proceedings**) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is made for the benefit of each of the Trustee, the holders of the Notes, Certificates, Receipts, Coupons and Talons and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction within the EU, nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions within the EU preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction within the EU (whether concurrently or not).

**21. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Zustellung**

*(a) Anwendbares Recht*

Der Trust Deed, die Schuldverschreibungen, die Zertifikate, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine und die Talons bestimmen sich nach englischem Recht und werden nach diesem ausgelegt, mit Ausnahme der Bestimmungen über den Nachrang in Paragraf 3(b) und der Bestimmungen von Paragraf 3(c) und Paragraf 14(ii) über Fundierte Bankschuldverschreibungen, die sich nach österreichischem Recht bestimmen und nach diesem ausgelegt werden.

*(b) Gerichtsstand*

Die Zuständigkeit für die Beilegung von Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit dem Trust Deed, den Schuldverschreibungen, den Zertifikaten, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen und den Talons ergeben, liegt bei den englischen Gerichten (mit der Maßgabe, dass die Zuständigkeit für die Beilegung von Streitigkeiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit nachrangigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen ergeben, bei den österreichischen Gerichten liegt). Dementsprechend werden Klagen oder andere Verfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit dem Trust Deed, den Schuldverschreibungen, den Zertifikaten, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen und den Talons ergeben (**Verfahren**), vor englischen Gerichten eingereicht. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jedweden Einwand gegen Verfahren in diesen Gerichten, der aufgrund des Gerichtsstands oder mit der Begründung, dass die Klage bei einem ungeeigneten Gerichtsstand erhoben worden sei, erfolgt. Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten der Treuhänderin jedes Inhabers von Schuldverschreibungen, Zertifikaten, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons und berührt nicht die Rechte der einzelnen Inhaber, Verfahren bei jedem anderen zuständigen Gericht in der EU einzuleiten. Die Einleitung eines Verfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen in der EU schließt die Einleitung von Verfahren an einem anderen Gerichtsstand in der EU (unabhängig davon, ob dies gleichzeitig erfolgt) nicht aus.

## Condition 21. Governing Law, Jurisdiction and Service of Process

---

### *(c) Service of Process*

The Issuer irrevocably appoints its London branch at 10 King William Street, London EC4N 7TW as its authorised agent in England for service of process in England. Such service shall be deemed completed on delivery to such process agent (whether or not it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason such agent shall cease to be such agent or no longer has an address in London, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Noteholders of such appointment in accordance with Condition 20 (Notices). Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

### *(d) Third Party Rights*

No person shall have any right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term or condition of the Notes.

### *(c) Zustellung*

Die Emittentin bestellt unwiderruflich ihre Londoner Niederlassung in 10 King William Street, London EC4N 7TW, als Zustellungsstelle in England. Die Zustellung gilt mit Auslieferung an die Zustellungsstelle als erfolgt (unabhängig davon, ob diese an die Emittentin weitergeleitet wird und bei ihr eingegangen ist). Falls diese Stelle aus irgendeinem Grund ihre Tätigkeit als Zustellungsstelle einstellt oder über keine Anschrift in London mehr verfügt, verpflichtet sich die Emittentin unwiderruflich zur Bestellung einer Ersatzzustellungsstelle und benachrichtigt die Inhaber von Schuldverschreibungen gemäß Paragraf 20 (Mitteilungen) unverzüglich von der Bestellung. Das Recht auf Zustellung in einer beliebigen gesetzlich zulässigen Weise wird durch keine Bestimmung berührt.

### *(d) Rechte Dritter*

Ansprüche aufgrund dieser Emissionsbedingungen nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 sind ausgeschlossen.

## Condition 22. Language

---

### 22. Language

These Conditions are written in the English language and translated into the German language. The English language version shall be legally binding and controlling in each and every respect.

Save that in respect of the Conditions governed by Austrian law in respect of Subordination provisions and in respect of the provisions relating to Covered Notes (as detailed in Condition 21(a)), the German language version shall be legally binding and controlling in each and every respect.

### 22. Sprache

Diese Bedingungen sind in der englischen Sprache abgefasst und in die deutsche Sprache übersetzt. Die englische Fassung ist in jeder Hinsicht rechtlich maßgebend und bindend.

Dies gilt nicht für die Paragraphen, die sich nach dem österreichischen Recht in Hinblick auf die Nachrangigkeit und in Hinblick auf die Bestimmungen zu den Fundierten Bankschuldverschreibungen (wie in Paragraf 21(a) näher beschrieben) bestimmen, für die die deutschsprachige Fassung in jeder Hinsicht rechtlich maßgebend und bindend ist.



## FORM OF FINAL TERMS

The Final Terms in respect of each Tranche of Notes will be substantially in the following form, amended (if necessary) and completed to reflect the particular terms of the relevant Notes and their issue. Text in this section appearing in italics does not form part of the form of the Final Terms but denotes directions for completing the Final Terms.

### Final Terms



**RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT**

**EUR 20,000,000,000**

**Euro Medium Term Note Programme**

Series No: [●]

Tranche No: [●]

ISIN: [●]

[Brief Description and Amount of Notes]

**The date of these Final Terms is [●]**

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

**Option 1:** *(The following paragraphs should only be inserted for issues of Notes to be admitted to trading on an EEA regulated market and/or offered to the public in the European Economic Area)*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Debt Issuance Programme Prospectus [as so supplemented].

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Debt Issuance Programme Prospectus. The Debt Issuance Programme Prospectus [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus] [is] [are] available for viewing and available on request at Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria and the Paying Agents, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom and Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg, Luxembourg and on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu).

*(The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Debt Issuance Programme Prospectus with an earlier date)*

[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes (the **Conditions**) set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated [original date] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]]<sup>1</sup>. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated [current date] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Debt Issuance Programme Prospectus dated [original date] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]] and are attached hereto.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Debt Issuance Programme Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectuses dated [●] and [●]]. The Debt Issuance Programme Prospectuses [and the supplements to the Prospectuses] are available for viewing and available on request at Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria and the Paying Agents, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom and Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, 1115 Luxembourg, Luxembourg and on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu).]

### End of Option 1

**Option 2:** *(The following paragraphs should only be inserted for issues of Notes which are neither to be admitted to trading on an EEA regulated market nor offered to the public in the European Economic Area)*

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of Notes described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set

---

<sup>1</sup> Only include details of a Supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus in which the Conditions have been amended for the purposes of all future issues under the Programme.

forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]. These Final Terms of the Notes must be read in conjunction with such Debt Issuance Programme Prospectus.

*(The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Debt Issuance Programme Prospectus with an earlier date)*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes (the **Conditions**) set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated [*original date*]. These Final Terms of the Notes must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated [*current date*] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]], save in respect of the Conditions which are extracted from the Debt Issuance Programme Prospectus dated [*original date*] [and the supplement to the Debt Issuance Programme Prospectus dated [●]] and are attached hereto].

## **End of Option 2**

*(Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.*

*When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)*

*(Unless stated otherwise, include all the items listed in Part A – Contractual Terms of these Final Terms in connection with all Notes. References in the drafting notes to retail issues are to issues of Notes with a denomination of less than EUR 50,000 to be admitted to trading on an EU regulated market and/or offered to the public in the European Economic Area and references to wholesale issues are to issues of Notes with a denomination of at least EUR 50,000 to be admitted to trading on an EU regulated market and/or offered to the public)*

1. [(i)] Issuer: Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft

2. [(ii)] Series Number: [ ]

[(iii)] Tranche Number: [ ]

*(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible.)*

3. Specified Currency or Currencies: [ ]

4. Aggregate Nominal Amount [ ] (only include words in square brackets for wholesale issues)  
[of Notes admitted to trading]:

[(i)] Series: [ ]

[(ii)] Tranche: [ ]

5. Issue Price: [ ]% of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [*insert date*] (if applicable)]

6. (i) Specified Denominations: [ ]

*(Note in case of a wholesale offer – where multiple denominations above [€50,000] or equivalent are being used the following sample wording should be followed:*

*"Where no option to print definitive notes has been rendered applicable [€50,000] and integral multiples of [€1,000] in excess thereof up to and including [€99,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above [€99,000]."*

(ii) Calculation Amount: [ ]

*(If only one Specified Denomination, insert the Specified Denomination.*

*If more than one Specified Denomination, insert the highest common factor. Note: There must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations.)*

7. [(i)] Issue Date: [ ]

[(ii)] Interest Commencement Date: [ ] [specify/Issue Date/Not Applicable]

*(N.B. An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Notes, for example Zero Coupon Notes.)*

8. Maturity Date: *(specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year)*

*(If Extendible Notes are issued, insert details here.)*

9. Interest Basis: [ ]% Fixed Rate]

[(specify reference rate)] +/- [ ]% Floating Rate]

[Zero Coupon]

[Currency Linked Interest]

[Commodity Linked Interest]

[Fund Linked Interest]

[Index Linked Interest]

[Equity Linked Interest]

[Non-interest bearing]

[Other (specify)]

*(further particulars specified below)*

*[(If the amount of interest payable in respect of an Interest Period*

*may or will exceed a reasonable commercial return, insert the following:)*

[Each [Interest Amount]/[amount of interest] payable under the Notes represents an amount payable by the Issuer as consideration (i) for use of the issue price by the Issuer and (ii) as compensation for and in recognition that [*insert relevant details as to why the amount of interest will exceed a reasonable commercial return*]]

10. Redemption/Payment Basis:

[Redemption at par]

[Currency Linked Redemption]

[Commodity Linked Redemption]

[Fund Linked Redemption]

[Index Linked Redemption]

[Equity Linked Redemption]

[Credit Linked]

[Partly Paid]

[Instalment]

[Other (*specify*)]

*(N.B. In case of derivative securities for the purposes of the Prospectus Directive the requirements of Annex XII to the Prospectus Directive Regulation will apply.)*

11. Change of Interest or Redemption/Payment Basis:

*(Specify details of any provision for change of Notes into another interest or redemption/ payment basis)*

12. Put/Call Options:

[Noteholder Put]

[Issuer Call]

[(further particulars specified below)]

13. [(i) Status of the Notes:

[Senior/Subordinated/[Covered Notes]]

[(ii) Dates of approvals of Board of Managing Directors and of Supervisory Board of the Issuer obtained for issuance of Notes:]

[[ ] and [ ], respectively]

*(N.B.: Only relevant where Boards' (or similar) authorisations are required for the particular tranche of Notes)*

14. Method of distribution:

[Syndicated/Non-syndicated]

## PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. **Fixed Rate Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Rate[(s)] of Interest: [ ]% per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (*specify*)] in arrear]

[(ii)] Interest Payment Date(s): [ ] in each year [adjusted [(for the purposes of payment only/payment and accrual/accrual only)] in accordance with [specify Business Day Convention and any applicable Financial Centre(s) for the definition of **Business Day**]/not adjusted]

[(iii)] Fixed Coupon Amount[(s)]: [ ] per Calculation Amount

[(iv)] Broken Amount(s): [ ] per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling [in/on] [ ]

*(Insert particulars of any initial or final broken interest amounts which do not correspond with the Fixed Coupon Amount(s))*

[(v)] Day Count Fraction: [30/360 / Actual/Actual (ISDA/ICMA) / other]

[(vi)] [Determination Date(s)]: [ ] in each year  
*(Insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon  
N.B. This will need to be amended in the case of regular interest payment dates which are not of equal duration*

*N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))*

[(vii)] Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/(give details)]  
Notwithstanding the provisions of Condition 5(g), Interest Amounts shall be calculated in respect of each Calculation Amount and aggregated for each Note of each Specified Denomination

16. **Floating Rate Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(Consider if these Floating Rate Note provisions should be applicable for any structured note. If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Interest Payment Dates: [ ]

[(ii)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding

Business Day Convention/ other (*give details*) (*Consider amendment if the interest payment date is to be adjusted for payment purposes only (and not for accrual purposes)*)

- [(iii)] Financial Centre(s):  (For the purposes of the definition of Business Day in Condition 5(i))
- [(iv)] Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined:  Screen Rate Determination/other (*give details*)  Reference Banks
- [(v)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent):
- [(vi)] Screen Rate Determination:
- Reference Rate:
  - Interest Determination Date(s):
  - Relevant Screen Page:
  - Relevant Time: (*for example, 11:00 a.m. London time/Brussels time*)
- [(vii)] Reference Banks Determination: (*name four*)
- Names of Reference Banks:
  - Reference Rate:
  - Interest Determination Date(s):
  - Relevant Screen Page:
  - Relevant Time: (*for example, 11:00 a.m. London time/Brussels time*)

[(viii)] Margin(s):            [+/-][ ]% per annum

[(ix)] Minimum Rate of Interest: [ ]% per annum

[(x)] Maximum Rate of Interest: [ ]% per annum

[(xi)] Day Count Fraction: [ ]

[(xii)] Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [ ]

17. **Zero Coupon Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] [Amortised Face Amount/Amortisation Yield]: [ ]% per annum

[(ii)] Any other formula/basis of determining amount payable: [ ]

18. **Currency Linked Interest Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Relevant Currency: [ ]

[(ii)] Formula for calculating rate of interest, including back up provisions: [Give or annex details]



- [(iii)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent): [ ]
- [(iv)] Interest Payment Date(s): [ ]
- [(v)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / *specify other*]
- [(vi)] Financial Centre(s): [ ]
- [(vii)] Minimum Rate of Interest: [ ]
- [(viii)] Maximum Rate of Interest: [ ]
- [(ix)] Day Count Fraction: [ ]
- [(x)] Other terms or special conditions: [ ]

19. **Commodity Linked Interest Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [(i)] Formula for calculating rate of interest, including back up provisions: [Give or annex details]
- [(ii)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent): [ ]
- [(iii)] Interest Payment Date(s): [ ]
- [(iv)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / *specify other*]

[(v)] Financial Centre(s): [ ]

[(vi)] Minimum Rate of Interest: [ ]

[(vii)] Maximum Rate of Interest: [ ]

[(viii)] Day Count Fraction: [ ]

[(ix)] Other terms or special conditions: [ ]

20. **Fund Linked Interest Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Formula for calculating rate of interest, including back up provisions: [Give or annex details]

[(ii)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent): [ ]

[(iii)] Interest Payment Date(s): [ ]

[(iv)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / *specify other*]

[(v)] Financial Centre(s): [ ]

[(vi)] Minimum Rate of Interest: [ ]

[(vii)] Maximum Rate of Interest: [ ]

[(viii)] Day Count Fraction: [ ]

[(ix)] Other terms or special conditions: [ ]

21. **Index Linked Interest Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Index/Formula: [Give or annex details]

[(ii)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent): [ ]

[(iii)] Provisions for determining coupon where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or impracticable: [Insert a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions]

[(iv)] Interest Payment Date(s): [ ]

[(v)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / specify other]

[(vi)] Financial Centre(s): [ ]

[(vii)] Minimum Rate of Interest: [ ]

[(viii)] Maximum Rate of Interest: [ ]

[(ix)] Day Count Fraction: [ ]

[(x)] Other terms or special conditions: [ ]

22. **Equity Linked Interest Note Provisions:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Formula for calculating rate of interest, including back up provisions: [Give or annex details]

- [(ii)] Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Issuing and Paying Agent): [ ]
- [(iii)] Interest Payment Date(s): [ ]
- [(iv)] Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / *specify other*] [ ]
- [(v)] Financial Centre(s): [ ]
- [(vi)] Minimum Rate of Interest: [ ]
- [(vii)] Maximum Rate of Interest: [ ]
- [(viii)] Day Count Fraction: [ ]
- [(ix)] Other terms or special conditions: [ ]

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

23. **Call Option:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [(i)] Optional Redemption Date(s): [ ]
- [(ii)] Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount/*specify other*
- [(iii)] If redeemable in part:
- (a) Minimum Redemption Amount: [ ]
- (b) Maximum Redemption Amount: [ ]
- [(iv)] Notice period: [ ]

24. **Put Option:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [(i)] Optional Redemption Date(s): [ ]
- [(ii)] Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount/*specify other*
- [(iii)] Notice period: [ ]
25. **Final Redemption Amount of each Note** [[ ] per Calculation Amount/other/Not Applicable]
- (Where Notes are Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes, Fund Linked Redemption Notes, Index Linked Redemption Notes, Equity Linked Redemption Notes or Credit Linked Notes specify "Not Applicable" and complete Items 28, 29, 30, 31, 32 or 33 below, as applicable)*
26. A. **Early Redemption Amount**
- [(i)] Early Redemption Amount per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons, redemption upon an event of default (or, in the case of Index Linked Redemption Notes, following an Index Adjustment Event in accordance with Condition 9(b)(ii)(y) or, in the case of Equity Linked Redemption Notes, following certain corporate events in accordance with Condition 10(b)(ii)(B) ) or, in the case of Credit Linked Notes, following a Merger Event (if applicable)) [Not Applicable – Condition 6(b) applies]
- (Not applicable should be stated if Condition 6(b) does apply and the Early Redemption Amount is the nominal amount of the Notes).*
- (Alternatively, specify, if Early Redemption Amount different to principal amount of Notes, in which case attention should be given as to how accrued interest should be included in the computation of the Early Redemption Amount (if at all))*

and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in Condition 6(b)):

[(ii)] Early Redemption Unwind Costs: [Applicable/Not Applicable] [Standard Early Redemption Unwind Costs/insert other] (*If Applicable*)

B. **Early Termination Amount** [Not Applicable]  
*(If Early Termination Amount is not the nominal amount of the Notes, then insert criteria to determine such amount.)*

27. **Unmatured Coupons to become void upon early redemption pursuant to Condition 7(f)(i) and Condition 7(f)(iv):** [Yes/No]

28. **Currency Linked Redemption Notes:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[(i)] Relevant Currency: [ ]

[(ii)] Calculation Agent responsible for making calculations pursuant to Condition 8 (Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes): [ ]

[(iii)] Relevant provisions for determining amount of principal payable: [ ]

29. **Commodity Linked Redemption Notes:** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [(i)] Relevant provisions for determining amount of principal payable and/or assets deliverable, including back up provisions: [ ]
- [(ii)] Calculation Agent responsible for making calculations pursuant to Condition 8 (Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes): [ ]
30. **Fund Linked Redemption Notes:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [(i)] Relevant provisions for determining amount of principal payable and/or assets deliverable including back up provisions: [ ]
- [(ii)] Calculation Agent responsible for making calculations pursuant to Condition 8 (Currency Linked Redemption Notes, Commodity Linked Redemption Notes and Fund Linked Redemption Notes): [ ]
31. **Index Linked Redemption Notes:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [(i)] Whether the Notes relate to a basket of indices or a single [Basket of Indices/Single Index]  
 [(Give or annex details)]

index and the identity of the relevant Index/Indices and details of the relevant sponsors:

- [(ii)] Calculation Agent responsible for making calculations pursuant to Condition 9 (Index Linked Redemption Notes): [ ]
- [(iii)] Exchange(s): [ ]
- [(iv)] Related Exchange(s): [(Specify)/All Exchanges]
- [(v)] Redemption Amount: [Express per lowest Specified Denomination/Not Applicable]
- [if Not Applicable: [Call Option Index Linked Redemption Notes/Put Option Index Linked Redemption Notes]]
- [(vi)] Valuation Date: [ ]
- [(vii)] Valuation Time: [Condition 9(c) applies/other]
- [(viii)] Strike Price: [ ]
- [(ix)] Disrupted Day: [Applicable/Not Applicable]
- [If Applicable consider provisions for calculation of the Reference Price if a Disrupted Day occurs included in Condition 9(b)) and if not appropriate insert appropriate provisions]
- [(x)] Multiplier for each Index comprising the basket: [Insert details/Not Applicable]
- [(xi)] Other terms or special conditions: [ ]
32. **Equity Linked Redemption Notes:** [Applicable/Not Applicable]
- (If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- [(i)] Whether the Notes relate to a basket of equity securities or a single equity security (each an **Underlying**): [Basket of Underlying Equities/Single Underlying Equity]
- [Give or annex details]



**Equity)** and the identity of the relevant issuer(s) of the Underlying Equity/Equities) (each an **Equity Issuer**):

- |          |  |  |
|----------|--|--|
| [(ii)]   | Whether redemption of the Notes will be by (a) Cash Settlement or (b) Physical Delivery or (c) Cash Settlement and/or Physical Delivery: | [Cash Settlement/Physical Delivery/Cash Settlement and/or Physical Delivery]<br><br><i>(If Cash Settlement and/or Physical Delivery is specified, specify details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply)</i> |
| [(iii)]  | Calculation Agent responsible for making calculations pursuant to Condition 10 (Redemption of Equity Linked Redemption Notes):           | [ ]  |
| [(iv)]   | Exchange(s):   | [ ]  |
| [(v)]    | Related Exchange(s):   | [(Specify)/All Exchanges]  |
| [(vi)]   | Potential Adjustment Events:   | [Applicable/Not Applicable]  |
| [(vii)]  | De-listing, Merger Event, Nationalisation and Insolvency:  | [Applicable/Not Applicable]  |
| [(viii)] | Tender Offer:  | [Applicable/Not Applicable]  |
| [(ix)]   | Redemption Amount:   | [Express per lowest Specified Denomination/Not Applicable]   |
|          | [If Not Applicable:  | [Call Equity Linked Redemption Notes/Put Equity Linked Redemption Notes]]  |
| [(x)]    | Valuation Date:  | [ ]  |
| [(xi)]   | Valuation Time:  | [Condition 10(d) applies/other]  |
| [(xii)]  | Strike Price:  | [ ]  |
| [(xiii)] | Exchange Rate:   | [Applicable/Not Applicable]<br><br>[Insert details]  |

- [(xiv)] Disrupted Day: [Applicable/Not Applicable]  
 [If applicable consider provisions for calculation of the Reference Price if a Disrupted Day occurs included in Condition 10(d) and if not appropriate insert appropriate provisions]
- [(xv)] Multiplier for each Underlying Equity comprising the basket (which is subject to adjustment as set out in Condition 10(b)): [Insert details/Not Applicable]
- [(xvi)] Relevant Assets: [Only applicable for Physical Delivery or Cash Settlement and/or Physical Delivery]
- [(xvii)] Asset Amount: [Only applicable for Physical Delivery or Cash Settlement and/or Physical Delivery]
- [(xviii)] Cut-off Date: [Only applicable for Physical Delivery or Cash Settlement and/or Physical Delivery]
- [(xix)] Delivery provisions for Asset Amount (including details of who is to make such delivery) if different from Terms and Conditions: [Only applicable for Physical Delivery or Cash Settlement and/or Physical Delivery]
- [(xx)] Trade Date: [ ]
- [(xxi)] Other terms or special conditions: [ ]

33. **Credit Linked Notes:**

- [NB: Consider whether definitions included in Conditions are up-to-date] [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- [(i)] Redemption Amount: [Express per lowest Specified Denomination]
- [(ii)] Trade Date: [ ]
- [(iii)] Calculation Agent responsible for making calculations and determinations [ ]

pursuant to  
Condition 11  
(Additional  
Provisions Relating  
to Credit Linked  
Notes):

[(iv)] Calculation Agent [ ]  
City:

[(v)] Reference [ ]  
Entity(ies):

[(vi)] Reference [ ]  
Obligation(s):

[The obligation[s]  
identified as follows:

Primary Obligor: [ ]

Guarantor: [ ]

Maturity: [ ]

Coupon: [ ]

CUSIP/ISIN: [ ]

[(vii)] All Guarantees: [Applicable/Not Applicable]

– Provisions relating to Qualifying Guarantee and  
Underlying Obligation: Condition 11(n) [Applicable/Not  
Applicable]

[(viii)] Credit Events: [Bankruptcy]

[Failure to Pay]

– [Grace Period Extension [Applicable/Not Applicable]

– [If Applicable:

– Grace Period: [[ ]]

[Obligation Default]

[Obligation Acceleration]

[Repudiation/Moratorium]

[Restructuring]

– Provisions relating to Multiple Holder Obligation:  
Condition 11(l) [Applicable/Not Applicable]

- Provisions relating to Restructuring Credit Event: Condition 11(k) [Applicable/Not Applicable]
  - [Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation [Applicable/Not Applicable]]
  - [Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation [Applicable/Not Applicable]]
- [other]
- Default Requirement: [ ]
- Payment Requirement: [ ]
- [(ix)] Conditions to Settlement: Notice of Publicly Available Information [Applicable/Not Applicable]
- [If Applicable:
- Public Source(s): [ ]
  - Specified Number: [ ]
- [(x)] Obligation(s):
- Obligation Category [Payment]  
[*Select one only*]:
- [Borrowed Money]
- [Reference Obligations Only]
- [Bond]
- [Loan]
- [Bond or Loan]
- Obligation Characteristics [Not Subordinated]  
[*select all of which apply*]:
- [Specified Currency:
- [specify currency] [Standard Specified Currencies]]
- [Not Sovereign Lender]
- [Not Domestic Currency:]
- [Domestic Currency means: [specify currency]]

	[Not Domestic Law]
	[Listed]
	[Not Domestic Issuance]
Additional Obligation(s):	[ ]
[(xi)] Excluded Obligation(s):	[ ]
[(xii)] Whether redemption of the Notes will be by (a) Cash Settlement or (b) Physical Delivery:	[Cash Settlement/Physical Delivery] [Any other provisions relating to alternative settlement]
[(xiii)] Accrual of Interest upon Credit Event:	[Applicable/Not Applicable]
[(xiv)] Merger Event:	[(a)] Condition 11(i) [Applicable/Not Applicable]  (If Applicable):  [(b) Merger Event Redemption Date: [ ]]
[(xv)] Unwind Costs:	[Standard Unwind Costs/other/Not Applicable]
[(xvi)] Provisions relating to Monoline Insurer to Reference Entity:	[Condition 11(m)(i) [Applicable/Not Applicable]/ [Condition 11(m)(ii) [Applicable/Not Applicable]]  <i>(N.B. If applicable, only one of Condition 11(m)(i) and Condition 11(m)(ii) should be specified)</i>

*Terms relating to Cash Settlement*

[(xvii)] Credit Event Redemption Amount:	[Express per lowest Specified Denomination]
[(xviii)] Credit Event Redemption Date:	[ ] Business Days
[(xix)] Valuation Date:	[Single Valuation Date:  – [ ] Business Days]  [Multiple Valuation Dates:  – [ ] Business Days; and each [ ] Business Days thereafter.  – Number of Valuation Dates: [ ]

- [(xx)] Valuation Time: [ ]
- [(xxi)] Quotation Method: [Bid/Offer/Mid-market]
- [(xxii)] Quotation Amount: [ ]/Representative Amount]
- [(xxiii)] Minimum Quotation Amount: [ ]
- [(xxiv)] Quotation Dealers: [ ]
- [(xxv)] Quotations: [Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest]
- [(xxvi)] Valuation Method: [Market/Highest]  
 [Average Market/Highest/Average Highest]  
 [Blended Market/Blended Highest]  
 [Average Blended Market/Average Blended Highest]
- [(xxvii)] Other terms or special conditions: [ ]

*Terms relating to Physical Delivery*

- [(xxviii)] Physical Settlement Period: [ ] Business Days
- [(xxix)] Asset Amount: [Include Accrued Interest/Exclude Accrued Interest]
- [(xxx)] Settlement Currency: [ ]
- [(xxxi)] Deliverable Obligations:
- Deliverable Obligation Category [select one only]:
- [Payment]
- [Borrowed Money]
- [Reference Obligations Only]
- [Bond]
- [Loan]
- [Bond or Loan]
- Deliverable Obligation Characteristics [select all of which apply]:
- [Not Subordinated]
- [Specified Currency: [specify currency]]

[Standard Specified Currencies]

[Not Sovereign Lender]

[Not Domestic Currency]

– [Domestic Currency means: [specify currency]]

[Not Domestic Law]

[Listed]

[Not Contingent]

[Not Domestic Issuance]

[Assignable Loan]

[Consent Required Loan]

[Direct Loan Participation]

[Qualifying Participation Seller: – insert details]

[Transferable]

[Maximum Maturity: [-]]

[Accelerated or Matured]

[Not Bearer]

Additional Deliverable  
Obligation(s): [ ]

[(xxxii)] Excluded  
Deliverable  
Obligation(s): [ ]

[(xxxiii)] Indicative  
Quotations: [Applicable/Not Applicable]

[(xxxiv)] Cut-off Date: [ ]

[(xxxv)] Delivery  
provisions for Asset  
Amount (including  
details of who is to  
make such delivery)  
if different from  
Terms and  
Conditions: [ ]

[(xxxvi)] Other terms  
or special conditions: [ ]

## GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 34. | <b>Form of Notes:</b>   | <b>Bearer Notes:</b>  |
|     | [(i)] Form:]  | [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note] |
|     |   | [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice]   |
|     |   | [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]   |
|     |   | <b>[Registered Notes]</b>   |
|     | [(ii)] New Global Note:]  | [Yes/No]  |
| 35. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:  | [Not Applicable/( <i>give details</i> )]  |
| 36. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):   | [Yes/No] ( <i>If yes, give details</i> )  |
| 37. | Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]: | [Not Applicable/( <i>give details</i> )]<br><br><i>N.B. a new form of Temporary Global Note and/or Permanent Global Note may be required for Partly Paid issues]</i>  |
| 38. | Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:  | [Not Applicable/( <i>give details</i> )]  |
| 39. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:  | [Not Applicable/The provisions in Condition 7 (Payments and Talons) apply]  |
| 40. | Consolidation provisions:   | [Not Applicable/The provisions in Condition 17 (Further Issues) apply]  |
| 41. | Other final terms:  | [Not Applicable/( <i>give details</i> )]  |



*(when adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive)*

42. Additional provisions relating to Notices: [Tageblatt (Luxembourg)] [d'Wort] [Wiener Zeitung] [website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [Clearing System][Other]
43. TEFRA: [Not Applicable/The [C/D] Rules are applicable]
44. The Aggregate Nominal Amount of the Notes has been converted into the Programme currency (euro) at the rate of [ ] euro to one [Specified Currency]:

## DISTRIBUTION

*(In the left hand column under 'Distribution' the words in square brackets should be included in retail issues only)*

45. [(i)] If syndicated, names [and addresses] of Managers [and underwriting commitments]: [Not Applicable/(give names, [and for retail issues only,] addresses and underwriting commitments) and] include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers]
- [(ii)] [Date of Subscription Agreement]: (For retail issue only) [ ]
- [(iii)] Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/(give name)]
46. If non-syndicated, name [and address] of Dealer: [Not Applicable/(give name [and address])]
47. [Total commission and concession: (For retail issue only) [ ]% of the Aggregate Nominal Amount]
48. [Non-exempt: [Not Applicable] [give details]
- ("Not applicable" if any of the exemptions in Article 3 of the Prospectus Directive are met. See item 12 in Part B if applicable.)*
49. Additional selling restrictions: [Not Applicable/(give details)]

## **[LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION**

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the EUR 20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft.]

### **RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [ ] has been extracted from [ ]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by [ ], no facts have been omitted which would render the information reproduced inaccurate or misleading.]

Signed on behalf of the Issuer:

**Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft**

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

*[(For Notes which are not to be admitted to trading on an EU regulated market and/or offered to the public in the European Economic Area only parts 1(i), 1(ii), 5(ii) and the paragraph under Operational Information should be included in Part B – Other Information)]*

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

[(i)] Listing: [Luxembourg/other (*specify*)/None]

[(ii)] Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [the regulated market] of the [ ] with effect from [ ] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [*specify the regulated market and, if relevant, admission to an official list*] with effect from [ ].] / Not Applicable]

*(Where documenting a fungible issue indicate that original securities are already admitted to trading)*

[(iii)] Estimate of total expenses related to admission to trading: *(For wholesale issues only)* [ ]

### 2. RATINGS

Ratings: The Issuer has been rated:

[Moody's: [Long Term A1]]

*[To be modified if rating has changed and/or deleted if Notes to be issued have been rated separately; in this case fill in lines below.]*

The Notes to be issued have been rated:

[S&P: [●]]

[Moody's: [●]]

[[Other]: [●]]

*(For retail issues only, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.)*

*The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating)*

### 3. [NOTIFICATION

The Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier [has been requested to provide/has provided] (include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues) the [include names of competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Debt Issuance Programme Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]

### 4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

(Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:)

[Save as discussed in ["Subscription and Sale"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.]

### 5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) [Reasons for the offer: [ ]]

*(See "Use of Proceeds" wording in the section entitled "General Information" in the Debt Issuance Programme Prospectus – if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks, will need to include those reasons here)*

(ii) [Estimated net proceeds: [ ]]

*(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)*

(iii) [Estimated total expenses: [ ]]

*[Expenses are required to be broken down into each principal intended "use" and presented in order of priority of such "uses".]*

*(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies or are wholesale Notes it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above)*

### 6. [Fixed Rate Notes only – YIELD [ ]]

Indication of yield:

(For retail issues only) Calculated as [include details of method of calculation in summary form] on the Issue Date.

[As set out above], the yield is calculated at the Issue Date

on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

**7. [Retail issue, Floating Rate Notes only – HISTORIC INTEREST RATES**

(For retail issues only) Details of historic [LIBOR/EURIBOR/EONIA/other] rates can be obtained from [Reuters/(as applicable)].]

**8. [Index-Linked or other variable-linked Notes only – PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, [(for retail issue only) EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS] AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

*(Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies. If so, need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained [(for retail issue only) and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident]. Where the underlying is an index, need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer or, if the index is not composed by the Issuer, need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index, need to include equivalent information)*

**9. [Dual Currency Notes only – PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE [(for retail issue only) AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT]**

*(Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained [(for retail issue only) and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident])]*

**10. OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: [ ]

Common Code: [ ]

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking société anonyme and the relevant identification number(s): [Not Applicable/(give name(s) and number(s))]

[ ] Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes] [No]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.][include this text if "yes" selected in which case the

*Notes must be issued in NGN form]*

Delivery: Delivery [against/free of] payment

Names and addresses of additional [ ]  
Paying Agent(s) (if any):

**11. POST ISSUANCE INFORMATION**

The Issuer does [not] intend to issue (Specify what information and where it can be obtained)  
post issuance information in respect  
of any underlying.

**12. [For Non-exempt Offer (item 48) only – TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Price: [Issue Price/Not applicable/specify]

[Conditions to which the offer is [Not applicable/give details]  
subject:]

[Description of the application [Not applicable/give details]  
process:]

[Details of the minimum and/or [Not applicable/give details]  
maximum amount of application:]

[Description of possibility to reduce [Not applicable/give details]  
subscriptions and manner for  
refunding excess amount paid by  
applicants:]

[Details of the method and time [Not applicable/give details]  
limits for paying up and delivering  
the Notes:]

[Manner in and date on which results [Not applicable/give details]  
of the offer are to be made public:]

[Procedure for exercise of any right [Not applicable/give details]  
of pre-emption, negotiability of  
subscription rights and treatment of  
subscription rights not exercised:]

[Categories of potential investors to [Not applicable/give details]  
which the Notes are offered and  
whether tranche(s) have been  
reserved for certain countries:]

[Process for notification to [Not applicable/give details]  
applicants of the amount allotted and  
the indication whether dealing may  
begin before notification is made:]

[Amount of any expenses and taxes [Not applicable/give details]  
specifically charged to the subscriber

or purchaser:]

[Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.] [None/*give details*]

## SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM

### A. Initial Issue of Notes

Upon the initial deposit of a Global Note with any Clearing System or with a (i) Common Safekeeper (if the Global Note is intended to be issued in NGN form) or (ii) Common Depositary (if the Global Note is not intended to be issued in NGN form) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the **Common Depositary**) or registration of Registered Notes in the name of any nominee for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and delivery of the relative Global Certificate to the Common Depositary, Euroclear or Clearstream, Luxembourg will credit each subscriber with a nominal amount of Notes equal to the nominal amount thereof for which it has subscribed and paid.

Notes that are initially deposited with the Common Safekeeper or Common Depositary (if applicable and as the case may be) may (if indicated in the relevant Final Terms) also be credited to the accounts of subscribers with (if indicated in the relevant Final Terms) other clearing systems through direct or indirect accounts with Euroclear and Clearstream, Luxembourg held by other clearing systems. Conversely, Notes that are initially deposited with any other clearing system may similarly be credited to the accounts of subscribers with Euroclear, Clearstream, Luxembourg or other clearing systems.

### B. Relationship of Accountholders with Clearing Systems

Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or any other clearing system as the holder of a Note represented by a Global Note or a Global Certificate must look solely to Euroclear, Clearstream, Luxembourg or such clearing system (as the case may be) for his share of each payment made by the Issuer to the

## ZUSAMMENFASSUNG DER BESTIMMUNGEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN IN GLOBALFORM

### A. Anfängliche Begebung von Schuldverschreibungen

Bei der anfänglichen Hinterlegung einer Globalurkunde bei einem Clearing System oder bei (i) einem Gemeinsamen Sicherheitsverwahrer (*common safekeeper*, wenn beabsichtigt ist, die Globalurkunde in NGN-Form zu begeben) oder (ii) einem gemeinsamen Verwahrer (*common depositary*, falls beabsichtigt ist, die Globalurkunde nicht in NGN-Form zu begeben) für Euroclear und Clearstream, Luxembourg (der **Gemeinsame Verwahrer**) oder der Registrierung von Namensschuldverschreibungen auf den Namen eines Berechtigten für Euroclear und Clearstream, Luxembourg und Lieferung des diesbezüglichen Globalzertifikats an den Gemeinsamen Verwahrer schreiben Euroclear oder Clearstream, Luxembourg jedem Zeichner einen Nennbetrag von Schuldverschreibungen gut, der dem von ihm gezeichneten und gezahlten Nennbetrag entspricht.

Schuldverschreibungen, die anfänglich bei dem Gemeinsamen Sicherheitsverwahrer bzw. dem Gemeinsamen Verwahrer (sofern einschlägig und anwendbar) hinterlegt sind, können (sofern dies in den relevanten Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist) über direkte oder indirekte Konten die von anderen Clearingstellen bei Euroclear und Clearstream, Luxembourg geführt werden, auch den Konten von Zeichnern bei anderen Clearingstellen gutgeschrieben werden (sofern dies in den relevanten Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist). Umgekehrt können Schuldverschreibungen, die anfänglich bei einer anderen Clearingstelle hinterlegt sind, ebenso den Konten von Zeichnern bei Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder anderen Clearingstellen gutgeschrieben werden.

### B. Beziehung von Kontoinhabern zu Clearingsystemen

Jede der in den Buchungsunterlagen von Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder einer anderen Clearingstelle als Inhaber einer durch eine Globalurkunde oder ein Globalzertifikat verbrieften Schuldverschreibung ausgewiesene Person hat sich in Bezug auf ihren Anteil an jeder Zahlung der Emittentin an den Inhaber der Globalurkunde oder



bearer of such Global Note or the registered holder of such Global Certificate, as the case may be, and in relation to all other rights arising under the Global Notes or Global Certificates, subject to and in accordance with the respective rules and procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or such clearing system (as the case may be). Such persons shall have no claim directly against the Issuer in respect of payments due on the Notes for so long as the Notes are represented by such Global Note or Global Certificate and such obligations of the Issuer will be discharged by payment to the bearer of such Global Note or the holder of the underlying Registered Notes, as the case may be, in respect of each amount so paid.

## **C. Exchange**

### **1. Temporary Global Notes**

Each temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date:

(A) if the relevant Final Terms indicates that such Global Note is issued in compliance with the C Rules or in a transaction to which TEFRA is not applicable (see "General Description of the Programme – Selling Restrictions"), in whole, but not in part, for the Definitive Notes defined and described below; and

(B) otherwise, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement, for interests in a permanent Global Note or, if so provided in the relevant Final Terms, for Definitive Notes.

Each temporary Global Note that is also an Exchangeable Bearer Note will be exchangeable for Registered Notes in accordance with the Conditions in addition to any permanent Global Note or Definitive Notes for which it may be exchangeable and, before its Exchange Date, will also be exchangeable in whole or in part for Registered Notes only.

an den registrierten Inhaber des Globalzertifikats und in Bezug auf alle anderen Rechte aus den Globalurkunden oder Globalzertifikaten nur an Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder eine solche andere Clearingstelle, vorbehaltlich und gemäß den jeweiligen Vorschriften und Verfahren von Euroclear, Clearstream, Luxembourg oder einer solchen anderen Clearingstelle, zu halten. Solange die Schuldverschreibungen durch die Globalurkunde oder das Globalzertifikat verbrieft sind, haben diese Personen keinen direkten Anspruch gegen die Emittentin in Bezug auf Zahlungen, die auf die Schuldverschreibungen fällig sind. Derartige Verpflichtungen der Emittentin werden hinsichtlich jedes gezahlten Betrags durch Zahlung an den Inhaber der Globalurkunde oder den Inhaber der unterliegenden Namensschuldverschreibungen erfüllt.

## **C. Austausch**

### **1. Vorläufige Globalurkunden**

Jede vorläufige Globalurkunde ist für den Inhaber kostenfrei am oder nach dem Austauschtag wie folgt austauschbar:

(A) wenn in den relevanten Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde in Übereinstimmung mit den C Rules oder im Rahmen einer Transaktion, auf die TEFRA keine Anwendung findet, begeben wird (siehe "General Description of the Programme — Selling Restrictions"), im Ganzen jedoch nicht in Teilen gegen die nachstehend definierten und beschriebenen Einzelurkunden; und

(B) ansonsten ganz oder in Teilen nach Abgabe einer Bescheinigung über nicht US-amerikanisches wirtschaftliches Eigentum in der im Agency Agreement festgesetzten Form gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde oder, falls dies in den relevanten Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, gegen Einzelurkunden.

Jede vorläufige Globalurkunde, die auch eine Austauschbare Inhaberschuldverschreibung ist, ist gemäß den Bedingungen zusätzlich zu einer Dauerglobalurkunde oder Einzelurkunden, gegen die sie austauschbar sein kann, auch gegen Namensschuldverschreibungen austauschbar, wobei sie vor dem Austauschtag ganz oder in Teilen nur gegen Namensschuldverschreibungen austauschbar ist.

## 2. Permanent Global Notes

Each permanent Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date in whole but not, except as provided under "Partial Exchange of Permanent Global Notes", in part for Definitive Notes or, in the case of 2(C) below, Registered Notes:

(A) by the Issuer giving notice to the Noteholders, the Issuing and Paying Agent and the Trustee of its intention to effect such exchange; or

(B) if the relevant Final Terms provides that such Global Note is exchangeable at the request of the holder, by the holder giving notice to the Issuing and Paying Agent of its election for such exchange; or

(C) if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note, at the request of the holder giving notice to the Issuing and Paying Agent of its election to exchange the whole or a part of such Global Note for Registered Notes; or

(D) otherwise, (1) if the permanent Global Note is held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg or any other clearing system (an **Alternative Clearing System**) and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or in fact does so or (2) if principal in respect of any Notes is not paid when due, by the holder giving notice to the Issuing and Paying Agent of its election for such exchange.

## 3. Global Certificates

If the Final Terms states that the Notes are to be represented by a Global Certificate on issue, transfers of the holding of Registered Notes represented by any Global Certificate pursuant to Condition 2(b) may only be made in part:

## 2. Dauerglobalurkunde

Jede Dauerglobalurkunde ist für den Inhaber kostenfrei am oder nach dem Austauschtag ganz, jedoch, sofern im Abschnitt "Teilweiser Austausch von Dauerglobalurkunden" nichts anderes vorgesehen ist, nicht in Teilen gegen Einzelurkunden oder, im Falle des nachfolgenden 2(C), gegen Namensschuldverschreibungen austauschbar,

(A) durch die Emittentin, wobei diese dem Inhaber, der Emissions- und Zahlstelle und der Treuhänderin ihre Absicht mitteilt, diesen Austausch durchzuführen; oder

(B) wenn die relevanten Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass diese Globalurkunde auf Verlangen des Inhabers austauschbar ist, durch den Inhaber, wobei dieser der Emissions- und Zahlstelle seine Entscheidung für den Austausch mitteilt; oder

(C) wenn die Dauerglobalurkunde eine Austauschbare Inhaberschuldverschreibung ist, auf Verlangen des Inhabers, wobei dieser der Emissions- und Zahlstelle seine Entscheidung mitteilt, die Globalurkunde ganz oder teilweise gegen Namensschuldverschreibungen auszutauschen; oder

(D) ansonsten, (1) wenn die Dauerglobalurkunde für Euroclear oder Clearstream, Luxembourg oder eine andere Clearingstelle (eine **Alternative Clearingstelle**) gehalten wird und diese Clearingstelle für einen Zeitraum von 14 Tagen durchgehend für Geschäfte geschlossen ist (ausgenommen aufgrund von Feiertagen, auf gesetzlicher oder sonstiger Grundlage) oder ihren Absicht bekannt gibt, dauerhaft ihren Geschäftsbetrieb einzustellen, oder dies tut, oder (2) wenn Kapital in Bezug auf beliebige Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, auf Verlangen des Inhabers, wobei dieser der Emissions- und Zahlstelle seine Entscheidung für den Austausch mitteilt.

## 3. Globalzertifikate

Ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben, dass die Schuldverschreibungen bei der Begebung durch ein Globalzertifikat verbrieft werden sollen, können Übertragungen des Bestands an Namensschuldverschreibungen, die durch ein Globalzertifikat verbrieft sind, gemäß Absatz 2(b) nur dann teilweise durchgeführt werden,

(A) if the Registered Notes represented by the Global Certificate are held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg or an Alternative Clearing System and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so; or

(B) if principal in respect of any Registered Notes is not paid when due; or

(C) with the consent of the Issuer provided that, in the case of the first transfer of part of a holding pursuant to 3(A) or 3(B) above, the holder of the Global Certificate has given the Registrar not less than 30 days' notice at its specified office of the intention of the holder of the Global Certificate to effect such transfer.

#### **4. Partial Exchange of Permanent Global Notes**

For so long as a permanent Global Note is held on behalf of a clearing system and the rules of that clearing system so permit, such permanent Global Note will be exchangeable at the cost of the Issuer in part on one or more occasions (1) for Registered Notes if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note and the part submitted for exchange is to be exchanged for Registered Notes, or (2) for Definitive Notes (i) if principal in respect of any Notes is not paid when due or (ii) if so provided in, and in accordance with, the Conditions (which will be set out in the relevant Final Terms) relating to Partly-paid Notes.

#### **5. Delivery of Notes**

On or after any due date for exchange, the holder of a Global Note may surrender such Global Note or, in the case of a partial exchange, present it for endorsement to or to the order of the Issuing and Paying Agent. In exchange for any Global Note, or the part thereof to be exchanged, the Issuer will (i) in the case of a temporary Global Note exchangeable

(A) wenn die durch das Globalzertifikat verbrieften Namensschuldverschreibungen für Euroclear oder Clearstream, Luxembourg oder eine Alternative Clearingstelle gehalten werden und die Clearingstelle für einen Zeitraum von 14 Tagen (ausgenommen aufgrund von Feiertagen, auf gesetzlicher oder sonstiger Grundlage) durchgehend für Geschäfte geschlossen ist oder ihre Absicht bekannt gibt, ihr Geschäft dauerhaft einzustellen, oder dies tut; oder

(B) wenn Kapital in Bezug auf eine Namensschuldverschreibung bei Fälligkeit nicht gezahlt wird; oder

(C) mit Zustimmung der Emittentin, vorausgesetzt, dass bei der ersten Übertragung eines Teils eines Bestands gemäß der vorstehenden Absätze 3(A) oder 3(B) der Inhaber des Globalzertifikats der Registerstelle an der bezeichneten Geschäftsstelle unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen die Absicht mitteilt, diese Übertragung durchzuführen.

#### **4. Teilweiser Austausch von Dauerglobalurkunden**

Solange eine Dauerglobalurkunde für eine Clearingstelle gehalten wird und die Regeln der Clearingstelle dies zulassen, ist diese Dauerglobalurkunde auf Kosten der Emittentin in Teilen bei einer oder mehreren Gelegenheiten (1) gegen Namensschuldverschreibungen austauschbar, wenn die Dauerglobalurkunde eine Austauschbare Inhaberschuldverschreibung ist und der zum Austausch eingereichte Teil gegen Namensschuldverschreibungen ausgetauscht werden soll, oder (2) gegen Einzelurkunden austauschbar, (i) wenn Kapital in Bezug auf Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht gezahlt wird oder (ii) wenn dies in den Bedingungen (die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthalten sind) in Bezug auf teileingezahlte Schuldverschreibungen vorgesehen ist, gemäß diesen Bedingungen.

#### **5. Lieferung von Schuldverschreibungen**

Am oder nach einem Fälligkeitstag für einen Austausch kann der Inhaber einer Globalurkunde diese Globalurkunde einreichen oder, im Falle eines teilweisen Austauschs, diese zum Vermerk vorlegen, und zwar bei der Emissions- und Zahlstelle oder zu deren Order. Im Austausch gegen eine Globalurkunde oder den Teil einer Globalurkunde,

for a permanent Global Note, deliver, or procure the delivery of, a permanent Global Note in an aggregate nominal amount equal to that of the whole or that part of a temporary Global Note that is being exchanged or, in the case of a subsequent exchange, endorse, or procure the endorsement of, a permanent Global Note to reflect such exchange or (ii) in the case of a Global Note or Global Certificate exchangeable for Definitive Notes or Certificates, deliver, or procure the delivery of, an equal aggregate nominal amount of duly executed and authenticated Definitive Notes and/or Certificates, as the case may be. In this Debt Issuance Programme Prospectus, **Definitive Notes** means, in relation to any Global Note, the definitive Bearer Notes for which such Global Note may be exchanged (if appropriate, having attached to them all Coupons and Receipts in respect of interest or Instalment Amounts that have not already been paid on the Global Note and a Talon). Definitive Notes will be security printed and Certificates will be printed in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements in or substantially in the form set out in the Schedules to the Trust Deed. On exchange in full of each permanent Global Note, the Issuer will, if the holder so requests, procure that it is cancelled and returned to the holder together with the relevant Definitive Notes.

## 6. Exchange Date

**Exchange Date** means, in relation to a temporary Global Note, a day falling not less than 40 and not more than 180 days after its issue date and, in relation to a permanent Global Note, a day falling not less than 60 days, or in the case of an exchange for Registered Notes five days, or in the case of failure to pay principal in respect of any Notes when due 30 days, after that on which the notice requiring exchange is given and on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Issuing and Paying Agent is located and in the city in which the relevant clearing system is located.

der ausgetauscht werden soll, wird die Emittentin (i) bei einer vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist, eine Dauerglobalurkunde mit einem Gesamtnennbetrag, der dem der ganzen oder des Teils einer vorläufigen Globalurkunde, die ausgetauscht wird, entspricht, liefern oder diese Lieferung veranlassen oder bei einem späteren weiteren Austausch zur Durchführung des Austausches eine Dauerglobalurkunde auf einem Vermerk reisehen oder diesen veranlassen oder (ii) bei einer Globalurkunde oder einem Globalzertifikat, die bzw. das gegen Einzelurkunden oder Zertifikate austauschbar ist, ordnungsgemäß ausgefertigte und mit Kontrollunterschriften versehene Einzelurkunden bzw. Zertifikate mit einem entsprechenden Gesamtnennbetrag liefern oder diese Lieferung veranlassen. In diesem Basisprospekt bedeutet **Einzelurkunden** in Bezug auf eine Globalurkunde, die einzelausgedruckten Inhaberschuldverschreibungen, gegen die diese Globalurkunde ausgetauscht werden kann (falls zutreffend, mit allen beigefügten Zinsscheinen und Rückzahlungsscheinen für Zinsen oder Raten, die nicht bereits auf die Globalurkunde gezahlt wurden, und einem Talon). Einzelurkunden werden auf Sicherheitspapier gedruckt, und Zertifikate werden in Übereinstimmung mit anwendbaren rechtlichen Anforderungen und Börsenregeln in oder im Wesentlichen in der in den Anhängen zum Trust Deed wiedergegebenen Form gedruckt. Bei einem vollständigen Austausch der einzelnen Dauerglobalurkunden sorgt die Emittentin, falls der Inhaber dies verlangt, dafür, dass diese entwertet und zusammen mit den betreffenden Einzelurkunden an den Inhaber zurückgegeben werden.

## 6. Austauschtag

**Austauschtag** bedeutet in Bezug auf eine vorläufige Globalurkunde einen Tag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 180 Tage nach ihrem Ausgabetag und in Bezug auf eine Dauerglobalurkunde einen Tag nach mindestens 60 Tagen oder bei einem Austausch gegen Namensschuldverschreibungen fünf Tagen oder bei Nichtzahlung von Kapital in Bezug auf Schuldverschreibungen bei Fälligkeit 30 Tagen nach dem Tag, an dem die Mitteilung, in welcher der Austausch verlangt wird, abgegeben wird und an dem Banken in der Stadt, an der sich die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissions- und Zahlstelle befindet, und in der Stadt, in der sich die relevante Clearingstelle befindet, für den Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

## **D. Amendment to Conditions**

The temporary Global Notes, the permanent Global Notes and the Global Certificates contain provisions that apply to the Notes that they represent, some of which modify the effect of the terms and conditions of the Notes set out in this Debt Issuance Programme Prospectus. The following is a summary of certain of those provisions:

### **1. Payments**

No payment falling due after the Exchange Date will be made on any temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or for Definitive Notes or Registered Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note issued in compliance with the D Rules before the Exchange Date will only be made against presentation of certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Trust Deed. All payments in respect of Notes represented by a Global Note (which is not intended to be issued in NGN form) will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Issuing and Paying Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Noteholders for such purpose. A record of each payment so made will be endorsed on each Global Note, which endorsement will be *prima facie* evidence that such payment has been made in respect of the Notes.

### **2. Prescription**

Claims against the Issuer in respect of Notes that are represented by a permanent Global Note or a Global Certificate will become void unless it is presented for payment within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date (as defined in Condition 12 (Taxation)).

### **3. Meetings**

The holder of a permanent Global Note or of the

## **D. Änderung der Bedingungen**

In den vorläufigen Globalurkunden, den Dauerglobalurkunden und den Globalzertifikaten sind Bestimmungen enthalten, die auf die Schuldverschreibungen, welche sie verbriefen, anwendbar sind, wobei einige davon die Wirkung der in diesem Basisprospekt dargelegten Bedingungen ändern. Nachstehend sind einige dieser Bestimmungen zusammengefasst:

### **1. Zahlungen**

Auf eine vorläufige Globalurkunde wird keine Zahlung geleistet, die nach dem Austauschtag fällig wird, sofern nicht der Austausch gegen einen Anteil an einer Dauerglobalurkunde oder gegen Einzelurkunden oder Namensschuldverschreibungen unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird. Zahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde, die gemäß den D Rules vor dem Austauschtag begeben wurde, erfolgen nur gegen Vorlage einer Bescheinigung über nicht US-amerikanisches wirtschaftliches Eigentum in der in dem Trust Deed vorgesehenen Form. Alle Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft werden, erfolgen gegen Vorlage (wenn die Globalurkunde nicht in NGN Form begeben werden soll) zur Indossierung und, falls keine weitere Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen mehr fällig ist, Einreichung dieser Globalurkunde bei der Emissions- und Zahlstelle oder einer anderen, den Inhabern zu diesem Zwecke mitgeteilten Zahlstelle, oder an deren Order. Eine Aufzeichnung jeder erfolgten Zahlung wird auf der Rückseite jeder Globalurkunde vermerkt, und dieser Vermerk dient als Anscheinsbeweis für die erfolgte Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

### **2. Verjährung**

Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde oder ein Globalzertifikat verbrieft sind, werden ungültig, es sei denn, sie werden innerhalb von zehn Jahren (bei Kapital) oder fünf Jahren (bei Zinsen) nach dem jeweiligen diesbezüglichen Relevanten Tag (wie in Paragraph 12 (Steuern) definiert) zur Zahlung vorgelegt.

### **3. Versammlungen**

Der Inhaber einer Dauerglobalurkunde oder der

Registered Notes represented by a Global Certificate shall at any meeting of Noteholders, be treated as having one vote in respect of each minimum Denomination of Notes for which such Global Note may be exchanged. All holders of Registered Notes are entitled to one vote in respect of each Note comprising such Noteholder's holding, whether or not represented by a Global Certificate.

#### **4. Cancellation**

Cancellation of any Note represented by a permanent Global Note that is required by the Conditions to be cancelled (other than upon its redemption) will be effected by reduction in the nominal amount of the relevant permanent Global Note.

#### **5. Purchase**

Notes represented by a permanent Global Note may only be purchased by the Issuer (save where the Issuer is acting as a Dealer) or any of its Subsidiaries if they are purchased together with the rights to receive all future payments of interest and Instalment Amounts (if any) set out in the Final Terms.

#### **6. Issuer's Option**

Any option of the Issuer provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate shall be exercised by the Issuer giving notice to the Noteholders within the time limits set out in and containing the information required by the Conditions, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of Notes drawn in the case of a partial exercise of an option and accordingly no drawing of Notes shall be required. In the event that any option of the Issuer is exercised in respect of some but not all of the Notes of any Series, the rights of account holders with a clearing system in respect of the Notes will be governed by the standard procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or the relevant Alternative Clearing System (as the case may be).

Namensschuldverschreibungen, die durch ein Globalzertifikat verbrieft werden, hat auf jeder Versammlung der Inhaber der Schuldverschreibungen eine Stimme für jede Mindeststückelung der Schuldverschreibungen, gegen die diese Globalurkunde ausgetauscht werden kann. Alle Inhaber von Namensschuldverschreibungen sind berechtigt, eine Stimme in Bezug auf jede Schuldverschreibung abzugeben, die sich im Besitz dieses Inhabers befindet, und zwar unabhängig davon, ob diese durch ein Globalzertifikat verbrieft ist.

#### **4. Entwertung**

Die Entwertung einer Schuldverschreibung, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft ist, welche gemäß den Bedingungen zu entwerten ist (ausgenommen bei Rückzahlung), erfolgt durch Herabsetzung des Nennbetrags der relevanten Dauerglobalurkunde.

#### **5. Ankauf**

Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, können durch die Emittentin (ausgenommen die Emittentin handelt als Platzeur) oder eine ihrer Tochtergesellschaften nur angekauft werden, wenn sie zusammen mit den in den Endgültigen Bedingungen festgesetzten Rechten auf alle zukünftigen Zins- und gegebenenfalls Ratenzahlungen angekauft werden.

#### **6. Optionsrecht der Emittentin**

Ein in den Bedingungen der Schuldverschreibungen vorgesehenes Optionsrecht der Emittentin während der Zeit, in der diese Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde oder ein Globalzertifikat verbrieft sind, wird durch die Emittentin ausgeübt, indem sie dies den Inhabern innerhalb der in den Bedingungen festgelegten Fristen und unter Angabe der darin geforderten Informationen mitteilt, mit der Ausnahme, dass bei einer teilweisen Ausübung eines Optionsrechts diese Mitteilung nicht die Nummern der Stücke der ausgelosten Schuldverschreibungen enthalten muß und dementsprechend keine Auslösung von Schuldverschreibungen erforderlich ist. Falls ein Optionsrecht der Emittentin in Bezug auf einige, nicht jedoch alle Schuldverschreibungen einer Serie ausgeübt wird, unterliegen die Rechte der Kontoinhaber bei einer Clearingstelle in Bezug auf die Schuldverschreibungen den Standardverfahren von Euroclear, Clearstream, Luxembourg bzw. der relevanten Alternativen Clearingstelle.

## **7. Noteholders' Options**

Any option of the Noteholders provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate may be exercised by the holder of the Global Note or Global Certificate giving notice to the Issuing and Paying Agent within the time limits relating to the deposit of Notes with a Paying Agent, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of the Notes in respect of which the option has been exercised, and stating the nominal amount of Notes in respect of which the option is exercised and at the same time presenting the Global Note or Global Certificate to the Issuing and Paying Agent, or to a Paying Agent acting on behalf of the Issuing and Paying Agent, for notation.

## **8. Trustee's Powers**

In considering the interests of Noteholders while any Global Note is held on behalf of, or any Global Certificate is registered in the name of any nominee for, a clearing system, the Trustee may have regard to any information provided to it by such clearing system or its operator as to the identity (either individually or by category) of its accountholders with entitlements to such Global Note or Global Certificate and may consider such interests as if such accountholders were the holders of the Notes represented by such Global Note or Global Certificate.

## **9. Notices**

So long as any Notes are represented by a Global Note or a Global Certificate and such Global Note or Global Certificate is held on behalf of a clearing system, notices to the holders of Notes of that Series shall be given by delivery of the relevant notice to that clearing system for communication by it to entitled accountholders, unless specified otherwise in the relevant Final Terms, or by delivery of the relevant notice to the holder of the Global Note or Global Certificate. So long as the Notes are admitted to listing, trading and/or quotation on any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall additionally be published in accordance

## **7. Optionsrechte der Inhaber**

Ein in den Bedingungen von Schuldverschreibungen vorgesehenes Optionsrecht der Inhaber während der Zeit, in der diese Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde oder ein Globalzertifikat verbrieft sind, wird durch den Inhaber der Globalurkunde oder des Globalzertifikats ausgeübt, indem er dies der Emissions- und Zahlstelle innerhalb der Fristen für die Hinterlegung von Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle unter Angabe des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, in Bezug auf die das Optionsrecht ausgeübt wird, mitteilt, wobei diese Mitteilung nicht die Nummern der Stücke der Schuldverschreibungen enthalten muss, für die das Optionsrecht ausgeübt wurde, und gleichzeitig die Globalurkunde oder das Globalzertifikat bei der Emissions- und Zahlstelle oder einer Zahlstelle, die für die Emissions- und Zahlstelle handelt, zum Vermerk vorlegt.

## **8. Befugnisse der Treuhänderin**

Unter Berücksichtigung der Anteilsrechte der Inhaber und solange eine Globalurkunde für einen Berechtigten einer Clearingstelle oder ein Globalzertifikat im Namen eines Berechtigten einer Clearingstelle registriert ist, kann die Treuhänderin alle Informationen, die ihr von dieser Clearingstelle oder deren Betreiber in Bezug auf die Identität (einzeln oder nach Kategorie) ihrer Kontoinhaber mit Ansprüchen auf diese Globalurkunde oder dieses Globalzertifikat zur Verfügung gestellt wurden, berücksichtigen und kann diese Anteilsrechte so behandeln, als wären die Kontoinhaber die Inhaber der Schuldverschreibungen, welche durch die Globalurkunde oder das Globalzertifikat verbrieft sind.

## **9. Mitteilungen**

Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde oder ein Globalzertifikat verbrieft werden und diese Globalurkunde oder dieses Globalzertifikat für ein Clearing System gehalten wird, werden Mitteilungen an die Inhaber/Gläubiger von Schuldverschreibungen dieser Serie durch Abgabe der jeweiligen Mitteilung bei der Clearingstelle zur Übermittlung an die berechtigten Kontoinhaber, sofern nicht in den Endgültigen Bedingungen anders bestimmt, oder durch Abgabe der jeweiligen Mitteilung an den Inhaber/Gläubiger der Globalurkunde oder des Globalzertifikats erfolgen. Solange die Schuldverschreibungen an

with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system.

Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication (except that in case of notices given to Euroclear and/or Clearstream notice shall be deemed to have been given on the day after the day on which said notice was delivered to Euroclear and/or Clearstream) or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication.

#### **E. Partly-paid Notes**

The provisions relating to partly-paid Notes are not set out in this Debt Issuance Programme Prospectus but will be contained in the relevant Final Terms and thereby in the Global Notes and/or Global Certificates representing such Notes. While any instalments of the subscription moneys due from the holder of partly-paid Notes are overdue, no interest in a Global Note or Global Certificate representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note, for Definitive Notes (as the case may be) or Certificates representing such Notes. If any Noteholder fails to pay any instalment due on any partly-paid Notes within the time specified, the Issuer may forfeit such Notes and shall have no further obligation to their holder in respect of them.

#### **F. Language**

The summary provisions are written in the English language and translated into the German language. If there is any conflict between the English language version and the German language version, the provisions of the English language version shall prevail.

einer /durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder ein Kursnotierungssystem zugelassen, und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie/es notiert werden, werden die Mitteilungen zusätzlich im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen dieser Notierungsbehörde, Börse und/oder dieses Kursnotierungsystems veröffentlicht werden.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als erfolgt (mit Ausnahme der Mitteilungen, die an Euroclear und/oder Clearstream übermittelt wurden und die als gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen mit dem Tag nach dem Tag der Übermittlung an Euroclear und/oder Clearstream als erfolgt gelten), oder, bei mehreren Veröffentlichungen oder bei Veröffentlichungen an mehreren Tagen, gelten die Mitteilungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.

#### **E. Teileingezahlte Schuldverschreibungen**

Die Bestimmungen über teileingezahlte Schuldverschreibungen sind in diesem Basisprospekt nicht enthalten, werden jedoch in den relevanten Endgültigen Bedingungen und damit in den Globalurkunden und/oder Globalzertifikaten, die diese Schuldverschreibungen verbriefen, enthalten sein. Solange fällige Raten der Zeichnungsbeträge von dem Inhaber teileingezahlter Schuldverschreibungen überfällig sind, kann ein Anteil an einer Globalurkunde oder einem Globalzertifikat, die bzw. das die Schuldverschreibungen verbrieft, nicht gegen einen Anteil an einer Dauerglobalurkunde, Einzelurkunden bzw. gegen Zertifikate ausgetauscht werden, die diese Schuldverschreibungen verbriefen. Zahlt ein Inhaber eine auf teileingezahlte Schuldverschreibungen fällige Rate nicht innerhalb der angegebenen Zeit, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen einziehen und hat in Bezug darauf keine weiteren Verpflichtungen gegenüber deren Inhaber.

#### **F. Sprache**

Diese Zusammenfassung ist in der englischen Sprache abgefasst und in die deutsche Sprache übersetzt. Sollte sich ein Widerspruch zwischen der englischsprachigen und der deutschsprachigen Version ergeben, haben die Bestimmungen der englischsprachigen Version Vorrang.



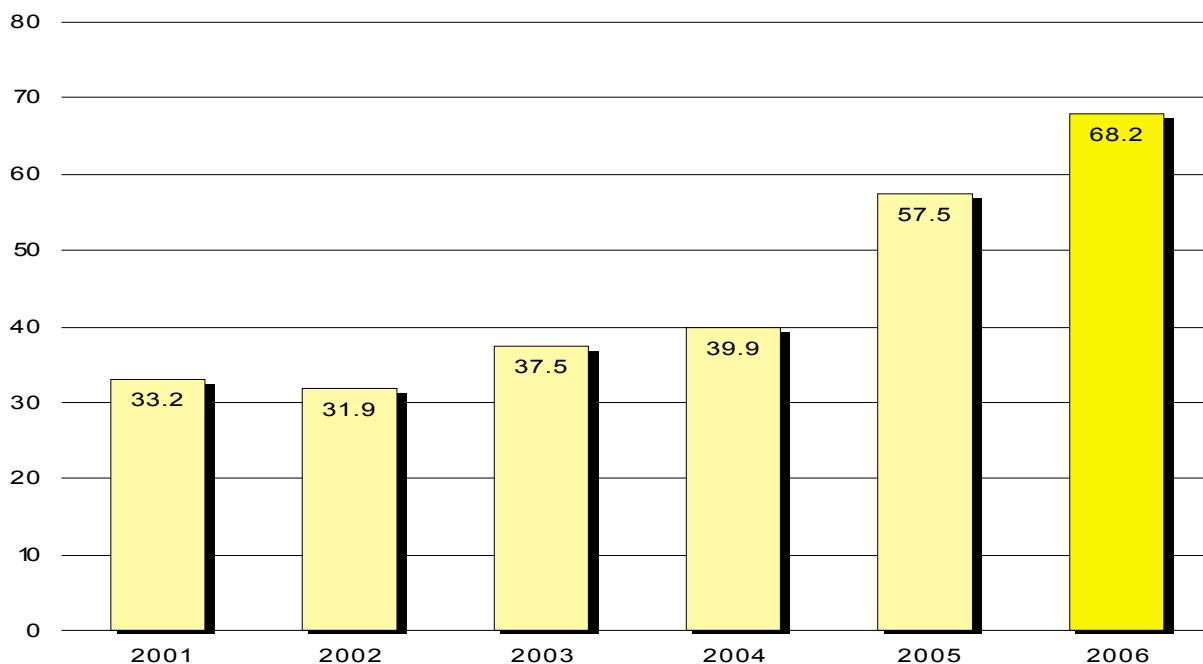
## RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT

### HISTORY AND DEVELOPMENT OF THE ISSUER

RZB was founded on 16 August 1927 under the name "Girozentrale der österreichischen Genossenschaften". Since then, it has been renamed several times. As of 2 October 1989, the Company's name was changed from "Genossenschaftliche Zentralbank Aktiengesellschaft" to its present name of "Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft".

RZB is one of the leading corporate and investment banks in Austria. It focuses on the country's "Top 1,000" companies. In addition to its role as central institution of the Austrian *Raiffeisen Bankengruppe* (please see "The Raiffeisen Bankengruppe (RBG) below"), RZB is the core enterprise within the RZB Group.

The following table sets out the development of RZB's balance sheet total for the financial years shown (in EUR bn, rounded):



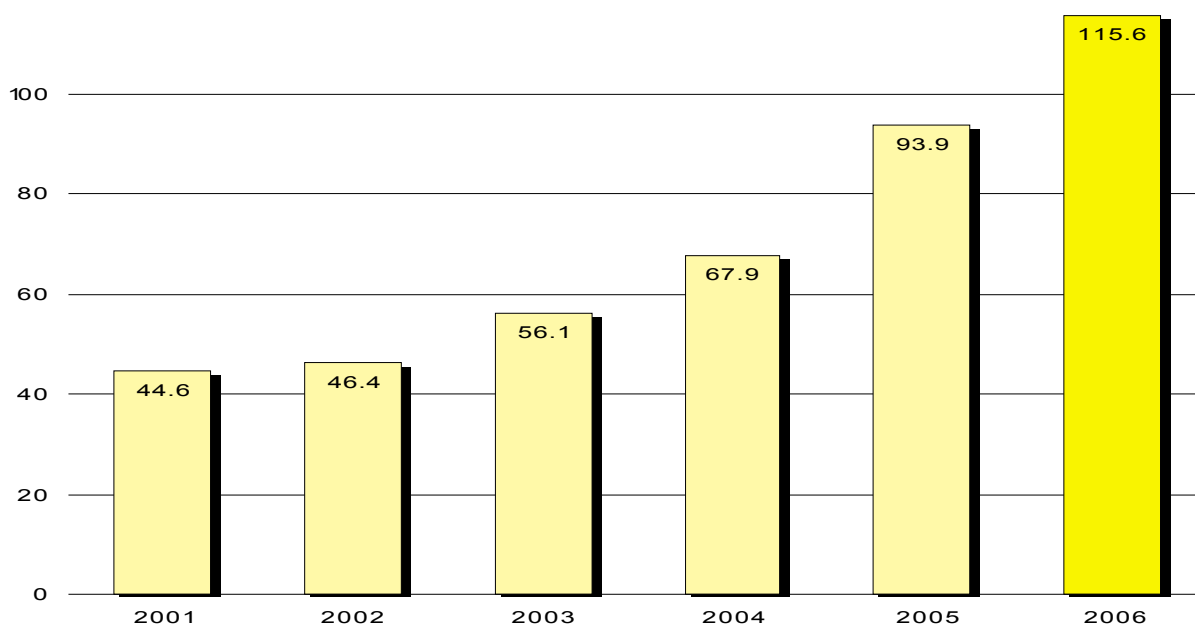
*(Data as on 31 December of the respective year)*

(Sources: Internal data as audited by the respective statutory auditors of the annual financial statements of RZB as at and for the financial years shown.)

## The RZB Group

The RZB Group is a banking group with Austrian roots that also sees the CEE region (Czech Republic, Hungary, Poland, Slovakia, Slovenia, Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Kosovo, Romania, Serbia, Belarus, Kazakhstan, Russia and Ukraine) as part of its home market. In addition, the RZB Group has a presence in a number of international financial centres and in Asia's emerging markets.

The following table sets out the development of the RZB Group's balance sheet total for the financial years shown (in EUR bn, rounded):



(Data as on 31 December of the respective year applying IFRS)

(Sources: Internal data as audited by the respective statutory auditors of the annual financial statements of RZB Group as at and for the financial years shown.)

## The Raiffeisen Banking Group (RBG)

RBG is split into three tiers and is made up of the autonomous locally active Raiffeisen Banks, the Raiffeisen-Landeszentralen (*Raiffeisenlandesbank* or *Raiffeisenverband*, together the **Regional Raiffeisen Banks**) and RZB.

RZB is the central institution of RBG in Austria. It acts for RBG in national matters, represents RBG internationally and also performs central services for RBG.

As at the end of the financial year 2006, RBG had Austria's densest banking network, accounted for nearly 44% of all banking outlets in Austria and had a market share of approximately one quarter of Austria's aggregate banking market.

As at the end of the financial year of 2006, RBG's eligible own funds (under sections 23 and 24 of the Austrian Banking Act) amounted to approximately EUR 15.1 billion; its consolidated balance sheet total equalled approximately EUR 205.4 billion. RBG does not constitute a group within the meaning of Sec 15 of the Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

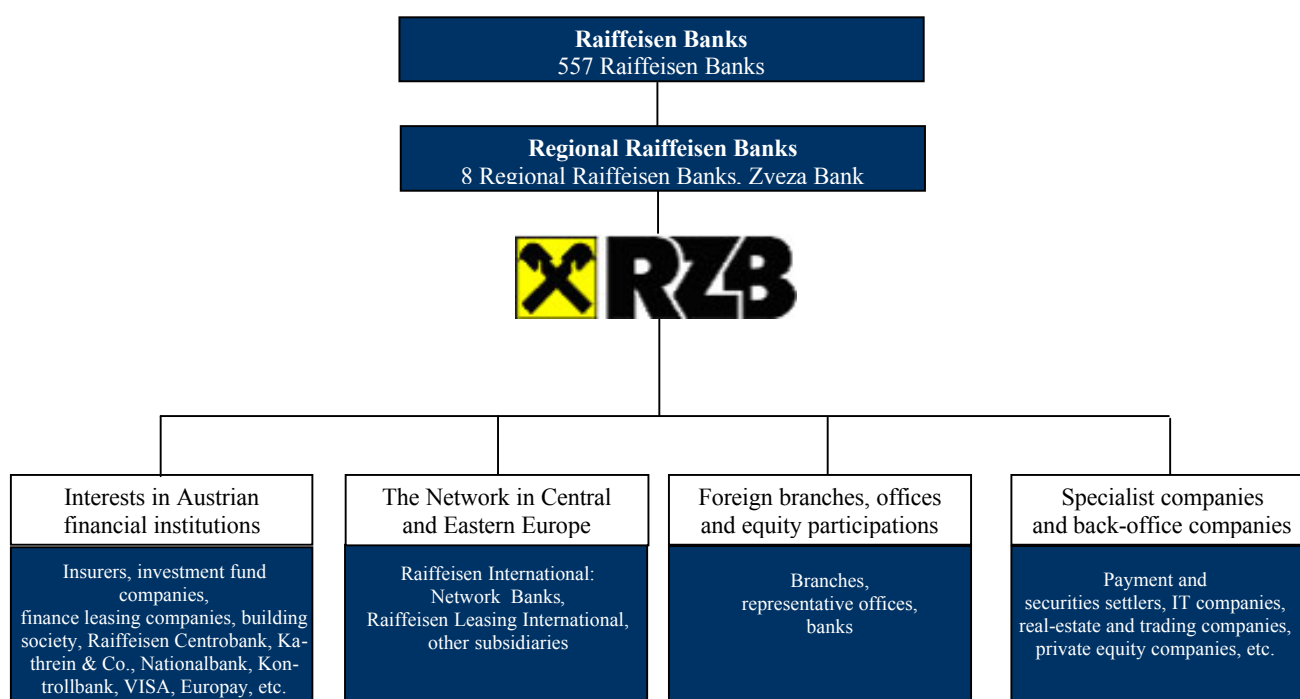
RBG has over EUR 64 billion in customer deposits under management (excluding building society savings), approximately EUR 42 billion of which consist of savings deposits.

It employs approximately 75,600 employees worldwide.

The principal focus of the Raiffeisen Banks and the Regional Raiffeisen Banks in the financing segment is personal banking customers, small and medium-sized enterprises, the tourism industry and the agricultural sector. Furthermore, RZB pursues corporate and investment banking activities.

The Raiffeisen Banks within a province are so-called "universal" banks, which offer a complete line of banking products and services. At the same time, they own the Regional Raiffeisen Bank in their particular province.

### Structure of the Raiffeisen Banking Group



(Source: 2006 Annual Report of the RZB Group, page 73)

A Regional Raiffeisen Bank carries out liquidity balancing tasks and offers other centralised services for the Raiffeisen Banks in its geographical range. In addition, a Regional Raiffeisen Bank, itself, performs as an autonomous universal bank and is shareholder of RZB. The regionally active Regional Raiffeisen Banks collectively hold (as of the date of this Prospectus) nearly 88 % of RZB's share capital.

<b>RZB's Shareholders</b>	<b>Total*</b>
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG .....	31.34%
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG .....	14.91%
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft.....	14.91%
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG .....	5.83%
Raiffeisen Beteiligung GmbH.....	5.79%
Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung.....	5.62%
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung.....	4.62%

<b>RZB's Shareholders</b>	<b>Total*</b>
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung.....	4.59%
ZVEZA BANK, registrirana zadruga z omejenim jamstvom, Bank und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung .....	0.04%
<b>Total held by Regional Raiffeisen Banks**</b> .....	<b>87.65%***</b>
UBG-Bankenbeteiligungs Gesellschaft m. b. H. ....	5.14%
UNIQA Versicherungen AG.....	2.63%
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft .....	2.57%
HYPO INVESTMENTBANK AG.....	1.21%
HSE Beteiligungs GmbH.....	0.63%
HYPO TIROL BANK AG.....	0.17%
<b>Total held by others than Regional Raiffeisen Banks</b> .....	<b>12.35%</b>
<b>Total</b> .....	<b>100%</b>
* Ordinary and preference shares held directly or indirectly	
** R-Landesbanken-Beteiligung GmbH holds 81.18% of RZB's share capital	
*** rounding differences	

### **Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (RKÖ)**

RBG took a pioneering step in guaranteeing deposits of customers at its member banks in Austria when it set up Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich (**RKÖ**). RKÖ was founded in 2000 and guarantees up to 100% of the deposits of customers at its member banks, supplementing Austria's statutory deposit guarantee requirements.

RKÖ is a national amalgamation of regional Raiffeisen deposit guarantee associations. The business reserves of all the member banks are drawn upon within the scope of legally binding commitments according to a precisely defined pattern of apportionments and burdens, so that even if a member were forced to file for bankruptcy – which has never happened – customer deposits at that bank would, under certain circumstances, retain their value over and above the limitations of statutory deposit guarantees.

In the event that a particular regional deposit guarantee association lacks sufficient means to meet all guaranteed customer claims against an insolvent bank, the members of RKÖ guarantee to commit their business reserves to match up to 100% of all customer deposits at the affected bank as well as up to 100% of the obligations arising from that bank's issues. Instead of claims in bankruptcy, customers would thus be offered claims of appropriate value against other entities within the RBG.

Some 78% of all Raiffeisen Banks in Austria – including the Issuer – are members of a customer deposit guarantee association. This means over 92% of deposits at RBG that require protection are protected by a Raiffeisen customer deposits guarantee association (based on the financial statements at the end of the financial year 2006).

#### *Joint risk monitoring*

Joint risk monitoring within RBG is undertaken by the RBG Risk Committee (*Sektor-Risiko-Komitee*). At its quarterly meetings, a risk report, on an individual and consolidated basis, is drawn up for the whole of RBG. The risk report uses a value-at-risk approach and includes, besides assessing the overall risk and comparing that risk with RBG's risk-bearing capacity, detailed reports of credit and country risks, participation risks, market risks and operational risks. In addition to regular monitoring of the development of risks, RBG's joint risk-monitoring activities are supplemented by an accounting-data based and benchmark based early warning system and proactive observation of markets.

## **Legal and Commercial Name**

The Issuer's legal name is "Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft". The Issuer's commercial names are "RZB" and the "RZB Group".

## **Place of Registration, Registration Number**

The Issuer is registered in the companies register (*Firmenbuch*) at the commercial court in Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the number 58.882 t (*Firmenbuchnummer*).

## **Date of Incorporation**

The Issuer was incorporated on 16 August 1927 for an indefinite period.

## **Domicile and Legal Form of the Issuer**

RZB is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under Austrian laws, having its place of incorporation and domicile in Vienna (Republic of Austria).

RZB's registered office and the principal place of business is:

Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna  
Republic of Austria  
Telephone number: +43 1 71 707 0

## **Material Recent Events**

RZB is not aware of any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of RZB's solvency.

### *Shareholder Resolutions of RZB as at June 20, 2007*

By resolution of the ordinary shareholders' meeting held on June 20, 2007, the Management Board was, inter alia, authorised to issue participation rights (*Genussrechte*) within the meaning of Sec 174 paragraph 4 Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) through the issuance of participation capital (*Partizipationskapital*) pursuant to Sec 23 paragraph 4 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) up to a total amount of EUR 1 billion excluding pre-emption rights (*Bezugsrechte*) of existing shareholders.

Further, by resolution of the shareholders' meeting, the existing authority of the Management Board to increase the share capital by up to EUR 23,722,685.48 was revoked. At the same time, the Management Board was, subject to the approval of the Supervisory Board, authorised to increase the share capital within five years after registration of the amendment of RZB's articles of association pursuant to Sec 169 of the Austrian Corporation Act in several tranches against a cash payment or contributions in kind of up to EUR 101,738,000 by issuing up to 1,400,000 new shares with pre-emption rights of existing shareholders (pre-emption rights on ordinary shares will only be granted to ordinary shareholders, pre-emption rights on preference shares will only be granted to preference shareholders) as well as to determine the issue price and the conditions of issue, including the object of contributions in kind.

(source: internal data, unaudited)

### *RZB's Capital Increase*

Following the above mentioned shareholder resolution, the Management Board decided on 17 September 2007 to increase RZB's share capital by using a portion of the authorised share capital; the respective approval by the Supervisory Board was given on 20 September 2007. The subscription of shares was effected

in November 2007. New shares were subscribed for at an issue price of EUR 600 per share resulting in total proceeds of about EUR 159 million. RZB's nominal share capital was increased from EUR 404,462,979.83 to EUR 423,721,619.88. The residual amount of authorised share capital available to RZB following the increase of share capital is EUR 82,479,359.95. The capital increase was registered in the Companies Register and has become effective on 11 December 2007.

(source: internal data, unaudited)

#### RZB's activities in the debt capital markets and liabilities

There was an increase in total liabilities of 16.9 %, an increase in liabilities evidenced by paper of 26.9 %, an increase in liabilities to banks of 14.6 % and an increase in subordinated capital of 12.7 % on the basis of unaudited financial information of RZB Group as of 30 September 2007 as compared with amounts shown in the audited consolidated financial statements of RZB Group as of 31 December.

In October 2007, RZB successfully issued EUR 600,000,000 Subordinated Supplementary Capital Fixed to Floating Rate Callable Notes (Upper Tier 2).

(source: internal data, unaudited)

#### *New member of the board of directors*

Johann Strobl joined the managing board of RZB on 1 October 2007 and assumed the newly created role of executive risk management officer.

#### *Secondary public offer of Raiffeisen International Bank-Holding AG*

On 19 September 2007, Raiffeisen International Bank-Holding AG (**Raiffeisen International**) started its secondary public offering (**SPO**). A total of 11,897,500 new shares were issued which increased the share capital of Raiffeisen International from EUR 435,448,500.00 to EUR 471,735,875.00. RZB's stake in Raiffeisen International was reduced from 70 % to 68.5% (direct and indirect stake).

The capital raised through this SPO will be invested in Raiffeisen International's organic growth in the CEE region and selective acquisitions.

(source: internal data, unaudited)

## **BUSINESS OVERVIEW**

### **PRINCIPAL ACTIVITIES**

#### *The product line of RZB and the RZB Group in Austria*

Within Austria, RZB specialises in corporate and investment banking business. It focuses on the country's "Top 1,000" companies; RZB believes that it is the prominent corporate finance banker and provider of export finance to that customer segment. The Issuer and/or the RZB Group services not only a large number of domestic but also numerous foreign key accounts and multinationals in its customer base in those segments and in the trade finance, cash management, treasury and fixed-income product fields. In addition, a large number of financial service providers draw upon RZB's services as a financial engineer.

Together with its subsidiary Raiffeisen Centrobank AG, the Issuer has become an established leader in the investment banking market in Austria. It is a prominent participant in the Vienna stock exchange, in the bonds trading segment and in new issues business with equities and bonds. Specialist undertakings complete the product line of RZB and/or the RZB Group. These encompass finance leasing, M&A consultancy, asset management, private banking, real-estate services and trading operations.

## *The product lines of RZB and the RZB Group outside of Austria*

### *CEE region*

In 1991, RZB set up a holding company to act as an umbrella for its interests in Central and Eastern Europe (CEE).

This holding company, Raiffeisen International Bank-Holding AG (**Raiffeisen International**), at the time an 86 % subsidiary of RZB, announced its Initial Public Offering (IPO) in April 2005. With the successful placement of the shares, RZB held 100 million ordinary shares, which corresponded to a stake of approximately 70 % in Raiffeisen International. The principal motive for the IPO was to secure funding for further expansion of the RZB Group in CEE.

On 19 September 2007, Raiffeisen International started its secondary public offering (SPO). A total of 11,897,500 new shares were issued which increased the share capital of Raiffeisen International from EUR 435,448,500.00 to EUR 471,735,875.00. RZB's stake in Raiffeisen International was reduced to 68.5 % (direct and indirect stake).

The capital raised through this SPO will be invested in Raiffeisen International's organic growth in the CEE region and selective acquisitions.

The network operated by Raiffeisen International currently consists of banking entities and leasing companies in the following markets: Albania, Belarus, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary, Kazakhstan, Kosovo, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Slovenia and Ukraine, as well as representative offices in Lithuania and Moldova.

One of the keys to Raiffeisen International's success in CEE has been and remains its in-depth familiarity with the market. It is the result of traditionally close ties with the region and has given Raiffeisen International a strong market position. Besides key accounts and large-scale enterprises, Raiffeisen International also services small and medium-sized enterprises (SMEs) and retail customers in this region. This retail customers segment became increasingly important in the recent years. By now Raiffeisen International services altogether more than 13.1 million customers. Like in Austria, the RZB Group offers a broad range of finance-related services to its customers in CEE.

Most of RZB Group's business in the CEE region is carried out by Raiffeisen International.

### *Areas outside the CEE region*

In foreign markets outside the CEE region, the RZB Group represents itself as a niche provider and offers a specially tailored range of products via its branches and representative offices. Those representative offices were originally set up to provide assistance to Austrian exporters in emerging markets and in international financial centres. However, they also serve local clients, albeit exclusively corporate customers and financial institutions. The representative offices are, now, becoming increasingly important to central and eastern European customers, who use them as a point of contact in the course of expansion. The RZB Group has a strong Asian presence, with branches in Singapore and Beijing and representative offices in Hong Kong, Zhuhai, Seoul, Mumbai, Ho Chi Minh City and Tehran. The RZB Group is also well positioned in western financial centres with offices in New York and London, a banking subsidiary in Malta and representative offices in Paris, Brussels, Frankfurt, Milan, Stockholm, Chicago and Houston.

## **Brief description of principal RZB Group members and RZB interests (together with RZB's percentage stake holdings in those entities as at 30 June 2007)**

(source: internal data, unaudited)

### *Brief Description of principal RZB Group Members*

- *Raiffeisen International Bank-Holding AG (70.0%)*

For a detailed description of Raiffeisen International's activities, please see "*Business Overview - The product lines of RZB and the RZB Group outside of Austria*" above.

In the course of the commercial and tax-related alignment of RZB's corporate structure, the stake of RZB (68.5%, direct and indirect, after Raiffeisen International's SPO in autumn 2007) in Raiffeisen International will be entirely carried forward into a holding structure. This holding structure is the 100% property of RZB. The calculated share-ownership ratio remains equal. Thereby, no material change emerges concerning Raiffeisen International Bank-Holding AG; the economic ownership structure remains unchanged.

- *Raiffeisen Centrobank AG (100%)*

Raiffeisen Centrobank AG is one of Austria's leading investment banks. It is the "equity house" of the RZB Group, performing a comprehensive range of services and products connected with equities, derivatives and equity transactions on the Vienna and other stock exchanges and over-the-counter. Furthermore, this specialist bank also provides exclusive individualised private banking services.

- *Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft (100%)*

This company's principal activity is the management of assets belonging primarily to enterprise owners and their families. It offers personally tailored advice to high net worth individuals and provides asset management services.

- *Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H. (51%)*

Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H. has been operating in Austria and abroad for approximately 35 years. Raiffeisen-Leasing International Gesellschaft m.b.H., owned 75% by Raiffeisen International and 25% by Raiffeisen-Leasing Gesellschaft m.b.H., is the holding company for Raiffeisen International's finance leasing companies in the CEE region.

### *Brief description of RZB's principal interests as at 30 June 2007*

*(percentages refer to RZB's direct and/or indirect shares)*

- *UNIQA Versicherungen AG (31.9%)*

UNIQA Group Austria is one of Central Europe's leading insurance groups. It is active in a large number of insurance fields.

- *Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. (37%)*

Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. is the Raiffeisen Banking Group's building society.

- *Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Raiffeisen KAG or Raiffeisen Capital Management) (50%)*

Raiffeisen KAG is Austria's biggest investment fund management company. It specialises in the launch and management of investment funds.



- *Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft (RIAG) (100%)*  
RIAG is active in the Austrian and international mergers and acquisitions market.
- *LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft (35.5%)*  
The core focuses of this holding company are its strategic interests in the food and beverages sector (flour and milling) and vending (hot beverages and food vending).
- *ÖPAG Pensionskassen Aktiengesellschaft (16.3%)*  
ÖPAG Pensionskassen AG is a company pension fund provider.
- *NOTARTREUHANDBANK AG (26%)*  
This is the only bank authorised by the Österreichische Notariatskammer (Austrian chamber of notaries) to manage the fiduciary deposits of all the country's notaries.
- *Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft (25%)*  
This specialist bank issues tax-privileged home construction bonds.
- *VISA-SERVICE Kreditkarten Aktiengesellschaft (25%)*  
(re-named as of September 2007: card complete Service Bank AG)  
A credit card company.
- *Europay Austria Zahlungsverkehrssysteme GmbH (11.2%)*  
(re-named as of September 2007: PayLife Bank GmbH)  
This company is wholly owned by Austria's banks. It focuses on three areas of business, namely the MasterCard credit card, the Maestro debit card and the Quick electronic purse.
- *Raiffeisen evolution project development GmbH (40%)*  
This company acts as a property and project developer in the commercial and residential property segments in Austria and Central and Eastern Europe.
- *Raiffeisen Informatik GmbH (RIZ) (46.4%)*  
RIZ's core responsibility is the operation of a computing centre for the Raiffeisen Banking Group in Austria.
- *RSC Raiffeisen Daten Service Center GmbH (RSC) (71.9%)*  
RSC settles payment transfers, securities, treasury and cash management transactions and is active in the microfilming, mail delivery and logistics fields. Its regional focuses are the provinces of Vienna, Lower Austria and Burgenland.
- *F.J. Elsner & Co. Gesellschaft mbH (100%) and F.J. Elsner Trading Gesellschaft mbH (100%)*  
These two companies constitute the *Elsner* trading house, which engages in traditional East-West trade from its base in Vienna.

### **Significant New Products and/or Activities**

The Issuer adapts its products and activities to current statutory requirements and market conditions as they develop in the banking sector in the relevant region. Consequently, adjustments of products, services and activities continually take place in this field, whether for legal reasons or in response to market demand.

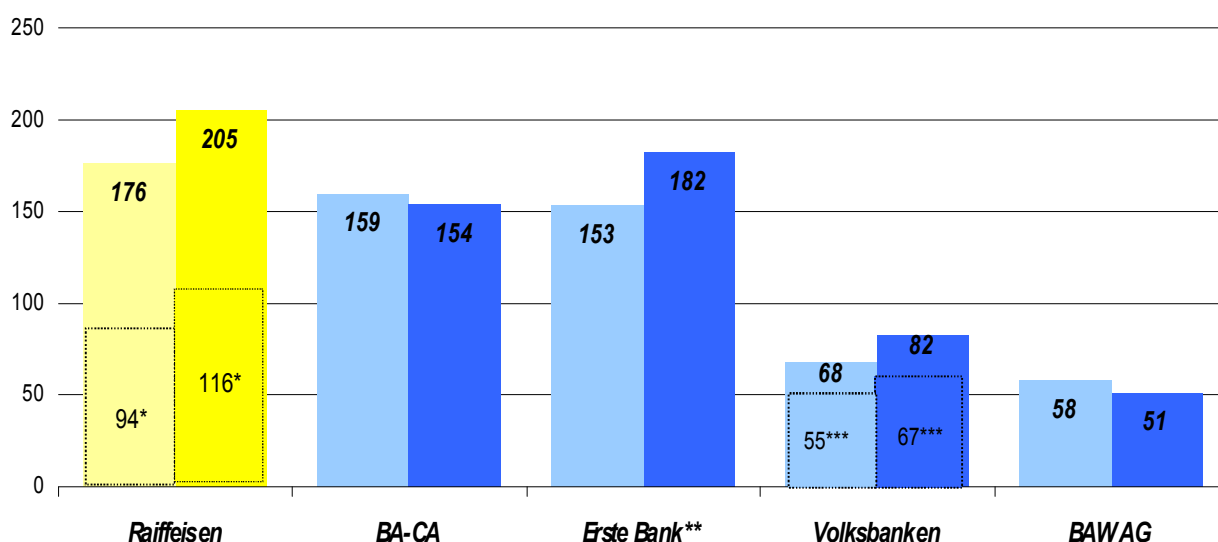
## Principal Markets

Prospective investors are requested to refer to "Business Overview - Principal Activities" above for a detailed description of the Issuer's principal markets where it operates.

## Competitive Position

### Competitive Position within Austria

The following table sets out the balance sheet totals of the Raiffeisen Banking Group (including RZB) and its principal Austrian competitors (in billions of euro) as at the date of the audited financial statements 2005 and 2006 of the entities shown:



\* Balance sheet total of RZB

\*\* including Verbundsparkassen

\*\*\* Balance sheet total of ÖVAG

(Sources: Unaudited company data as published in annual reports of the respective companies)

### International comparison (ranking in each country by balance sheet total)(as at 30.06.2007)

RZB holds (directly and indirectly) approximately 68.5% of the shares of Raiffeisen International after Raiffeisen International's SPO in autumn 2007. Raiffeisen International and its Network Banks are active in and rank as follows in the following countries:

1st	Albania, Raiffeisen Bank Sh.a.
2nd	Bosnia and Herzegovina, Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
2nd	Ukraine, VAT Raiffeisen Bank Aval
2nd	Kosovo, Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
3rd	Belarus, Priorbank, OAO
3rd	Bulgaria, Raiffeisenbank (Bulgaria) E.A.D
3rd	Romania, Raiffeisen Bank S.A.

3rd	Serbia, Raiffeisen banka a.d.
3rd	Slovakia, Tatra Banka, a.s.
4th	Croatia, Raiffeisenbank Austria d.d.
6th	Czech Republic, Raiffeisenbank a.s. and eBanka, a.s.
6th	Hungary, Raiffeisen Bank Zrt.
7th	Russia, ZAO Raiffeisenbank Austria and OAO Impexbank (merged and re-named as of 23 November 2007: ZAO Raiffeisenbank)
10th	Slovenia, Raiffeisen Krekova banka d.d. (re-named as of 1 September 2007: "Raiffeisen Banka d.d.")
12th	Poland, Raiffeisen Bank Polska S.A.

(Sources: Internal estimates (unaudited))

## ORGANISATIONAL STRUCTURE

Nearly 88% of RZB's stock is owned directly and indirectly by the Regional Raiffeisen Banks. Overall, approximately 81.2% of RZB's share capital is held by *R-Landesbanken-Beteiligung GmbH*, which is in turn 100% controlled by *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH*. Consequently, Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH has a majority indirect stake in RZB and as a result, RZB is indirectly dependent on that company. Since *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH* is a pure equity holding company, owned by the Regional Raiffeisen Banks via intermediate holding companies and does not perform any other activity, RZB is, regardless of its formal classification, the central enterprise at the heart of the Raiffeisen Banking Group (see "History and Development of the Issuer – the Raiffeisen Banking Group" above).

RZB is also a member of the *UNICO Banking Group*, which is a loose union of the central institutions of the co-operative banking organisations in a number of European countries.

### Licences

RZB is not dependent on any licences.

## RELATED PARTY DEPENDENCIES

As described above, the Issuer is an (indirect) subsidiary of the Regional Raiffeisen Banks (see "History and Development of the Issuer – RZB's Shareholders" above and "Major Shareholders" below). The largest (indirect) shareholder in the Issuer is RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG with an effective total stake of 31.34%.

## PROFIT BEFORE TAX OF RZB GROUP

The regional breakdown of sources of earnings provided below demonstrates the importance of earnings from the CEE region.

Regional breakdown:

Austria:	Business activities of RZB and the numerous RZB's subsidiaries in Austria.
Central Europe (CE)*:	These include Poland, Slovakia, Slovenia, Czech Republic and Hungary.
South East Europe (SEE)*:	These include Albania, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Kosovo, Croatia, Serbia as well as Romania.

Commonwealth of Independent States (CIS)\*:

These include members of the Commonwealth of Independent States (CIS), created from parts of the former Soviet Union, namely Belarus, Kazakhstan, Russia and the Ukraine.

Other:

Branches in London, Beijing and Singapore and RZB Group entities in other countries, such as Malta, the U.S.A., Switzerland and Germany.

\* The regions CE, SEE, CIS will be referred to in this Prospectus as **CEE-Region**.

The following table sets out the regional breakdown by domicile of each RZB Group unit, taking funding and management costs into account:

**For the financial year to 31 December 2006 (EUR '000s)**

*Financial Year 2006*

<i>€000</i>	<i>Austria</i>	<i>CE</i>	<i>SEE</i>	<i>CIS</i>	<i>Other</i>	<i>Total</i>
<i>Net interest income .....</i>	421,942	597,823	542,366	577,642	46,720	2,186,493
<i>Provisioning for impairment losses .....</i>	(45,027)	(93,150)	(86,160)	(127,049)	4,955	(346,431)
<b><i>Net interest income after provisioning.....</i></b>	<b>376,915</b>	<b>504,673</b>	<b>456,206</b>	<b>450,593</b>	<b>51,675</b>	<b>1,840,062</b>
<i>Net commission income .....</i>	220,421	343,813	263,220	322,143	27,421	1,177,018
<i>Trading profit.....</i>	69,058	41,347	50,339	83,515	12,426	256,685
<i>Income from financial investments and other current financial assets .....</i>	26,306	(1,252)	874	110,550	5,072	141,551
<i>General administrative expenses .....</i>	(363,950)	(608,750)	(527,688)	(560,629)	(52,077)	(2,113,095)
<i>Other operating profit/loss.....</i>	56,916	3,373	11,781	(15,869)	6,494	62,695
<i>Income from disposal of group assets</i>	10,847	20,075	-	486,479	-	517,401
<b><i>Profit before tax .....</i></b>	<b>396,514</b>	<b>303,279</b>	<b>254,730</b>	<b>876,781</b>	<b>51,012</b>	<b>1,882,316</b>
<i>Total assets .....</i>	52,203,217	22,087,761	17,905,331	13,562,279	9,870,261	115,628,849
<i>Risk-weighted assets (incl. market risk) ....</i>	26,297,598	16,075,784	12,010,344	11,055,935	5,216,577	70,656,238
<i>Own funds requirement .....</i>	2,103,807	1,286,063	960,828	884,475	417,326	5,652,499
<i>Average number of staff.....</i>	2,476	10,403	12,579	25,997	310	51,765
<i>Cost/income ratio.....</i>	44.9%	62.0%	60.8%	58.0%	53.5%	56.7%
<i>Average equity.....</i>	1,872,344	1,036,858	819,908	700,525	382,356	4,811,991
<b><i>Return on equity before tax .....</i></b>	<b>21.2%</b>	<b>29.2%</b>	<b>31.1%</b>	<b>125.2%</b>	<b>13.3%</b>	<b>39.1%</b>

(Source: 2006 Annual Report of the RZB Group, page 174, audited)

**TREND INFORMATION**

The Issuer is not aware of any material trends, uncertainties, demands, commitments or events that are likely to have a material effect on the Issuer's prospects for at least the current financial year. Save as disclosed in this Prospectus there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2006.

**PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES**

The Issuer has not included any profit forecast or estimates in this Prospectus.

## ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### MANAGING BOARD

Generaldirektor (CEO)  
Dr. Walter Rothensteiner,  
Chairman of the Managing Board

#### Principal functions and activities outside RZB

##### *Managing Board*

- Österreichische Raiffeisen-Einlagen-  
sicherung registrierte Genossenschaft mit  
beschränkter Haftung

##### *Supervisory Board*

- Casinos Austria Aktiengesellschaft  
(Chairman)
- Casinos Austria International Holding  
GmbH
- Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank  
Aktiengesellschaft (Chairman)
- KURIER Redaktionsgesellschaft m.b.H.
- KURIER Zeitungsverlag und Druckerei  
Gesellschaft m.b.H.
- LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST  
Beteiligungs Aktiengesellschaft
- Oesterreichische Kontrollbank  
Aktiengesellschaft
- ÖPAG Pensionskassen Aktiengesellschaft  
(Chairman)
- Österreichische Lotterien Gesellschaft  
m.b.H. (Chairman)
- Österreichische Volksbanken-  
Aktiengesellschaft
- ÖVK Vorsorgekasse AG (Chairman)
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.  
(Chairman)
- Raiffeisen Centrobank AG (Chairman)
- Raiffeisen International Bank-Holding AG  
(Chairman)
- UNIQA Versicherungen AG
- Wiener Staatsoper GmbH

##### *Managing Director (Geschäftsführer)*

- Raiffeisen International Beteiligungs GmbH
- Cembra Beteiligungs GmbH

Dkfm. Dr. Herbert Stepic,  
Deputy to the Chairman of the Managing Board

*Other*

- Generalrat (councillor general) of Oesterreichische Nationalbank AG

*Managing Board*

- Raiffeisen International Bank-Holding AG (CEO)

*Supervisory Board*

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft
- OMV Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Centrobank AG

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- Raiffeisen International Beteiligungs GmbH
- Cembra Beteiligungs GmbH

*Kommanditist (limited partner)*

- "NONUSDECIMUS" FRANKE IMMOBILIEN HANDEL KEG
- "SEPTIMUS" FRANKE IMMOBILIEN HANDEL KEG

Patrick Butler, M.A.,  
Member

*Supervisory Board*

- Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Centrobank AG
- RSC Raiffeisen Daten Service Center GmbH
- Raiffeisen International Bank-Holding AG
- Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft
- RZB Private Equity Holding AG (Chairman)
- Wiener Börse AG

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- Raiffeisen International Beteiligungs GmbH
- Cembra Beteiligungs GmbH

Dr. Karl Sevelda,  
Member

*Managing Board*

- Bene Privatstiftung

- FEPIA Privatstiftung
- Herbert Depisch Privatstiftung

*Supervisory Board*

- BENE AG
- HFA Zwei Mittelstandsfinanzierungs-AG  
(Chairman)
- Österreichische Bundesbahnen-Holding  
Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Centrobank AG
- Raiffeisen International Bank-Holding AG
- Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft
- Rail Cargo Austria Aktiengesellschaft
- RZB Private Equity Holding AG

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- Raiffeisen International Beteiligungs GmbH
- Cembra Beteiligungs GmbH

*Kommanditist (limited partner)*

- "MILLETERTIUS" Kreihslers Immobilienhandel KEG
- "SECUNDUS" FRANKE IMMOBILIENHANDEL KEG

Dr. Johann Strobl,  
Member

*Supervisory Board*

- Bank für Tirol und Vorarlberg  
Aktiengesellschaft
- Oesterreichische Kontrollbank  
Aktiengesellschaft
- UNIVERSALE International Realitäten  
GmbH (Chairman)

Mag. Manfred Url,  
Member

*Supervisory Board*

- card complete Service Bank AG
- Österreichische Lotterien Gesellschaft  
m.b.H.
- PayLife Bank GmbH
- Raiffeisen Datennetz Gesellschaft m.b.H.  
(Chairman)
- Raiffeisen Informatik GmbH (Chairman)

- Raiffeisen International Bank-Holding AG
- Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG  
(*Chairman*)
- RSC Raiffeisen Daten Service Center GmbH  
(*Chairman*)

*Managing Director*

- Raiffeisen International Beteiligungs GmbH
- Cembra Beteiligungs GmbH

**Supervisory Board**

President:  
Ök.-Rat  
Dr. Dr. h.c. Christian Konrad

*Managing Board*

- ARION Immobilien & Development  
Privatstiftung
- Hans Dujsik Privatstiftung
- RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTER-  
REICH - WIEN registrierte Genossenschaft  
mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbank Perchtoldsdorf-Maria  
Enzersdorf registrierte Genossenschaft mit  
beschränkter Haftung

*Supervisory Board*

- AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft  
(*Chairman*)
- Albertina (*Chairman*)
- DO & CO Restaurants & Catering Aktien-  
gesellschaft
- KURIER Redaktionsgesellschaft m.b.H.  
(*Chairman*)
- KURIER Zeitungsverlag und Druckerei  
Gesellschaft m.b.H. (*Chairman*)
- LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST  
Beteiligungs Aktiengesellschaft (*Chairman*)
- RAIFFEISENLANDESBANK  
NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG  
(*Chairman*)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktien-  
gesellschaft
- Siemens Aktiengesellschaft Österreich
- UNIQA Versicherungen AG (*Chairman*)
- Südzucker Aktiengesellschaft Mann-  
heim/Ochsenfurt



- BAYWA AG München
- SAINT LOUIS SUCRE S.A. in Paris

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- Austria Shopping Center GmbH
- Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H.
- Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H.
- RAIFFEISEN-HOLDING NÖ-Wien  
Beteiligungs GmbH

*Other:*

- Generalanwalt (advocate general) of  
Österreichischer Raiffeisenverband

Deputy Presidents:  
Mag. Markus Mair

*Managing Board*

- Österreichische Raiffeisen-Einlagen-  
sicherung registrierte Genossenschaft mit  
beschränkter Haftung
- Raiffeisen - Einlagensicherung Steiermark  
registrierte Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung
- Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG  
(Chairman)

*Supervisory Board*

- GRAWE-Vermögensverwaltung
- Grazer Wechselseitige Versicherung  
Aktiengesellschaft
- ÖPAG Pensionskassen Aktiengesellschaft
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- UNIQA Versicherungen AG
- Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktien-  
gesellschaft (Chairman)

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- KONKRETA Beteiligungsverwaltungs  
GmbH
- NWB Beteiligungs GmbH
- R-Landesbanken-Beteiligung GmbH
- Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH

Komm.-Rat  
Ing. Mag. Dr. Julius Marhold

*Managing Board*

- Österreichische Raiffeisen-Einlagen-

- sicherung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen - Einlagensicherung Burgenland registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbezirksbank Güssing registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbezirksbank Oberwart registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung (Chairman)

*Supervisory Board*

- ECOS Venture Capital Beteiligungs AG
- Neue Eisenstädter gemeinnützige Bau-, Wohn- und Siedlungsgesellschaft m.b.H. (Chairman)
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- Waldquelle Kobersdorf Ges.m.b.H.

*Geschäftsleiter (CEO)*

- Burgenländische Raiffeisenbank in Eisenstadt registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Other*

- Personally liable partner of Marhold-Hajek OEG

Komm.-Rat  
Mag. Dr. Ludwig Scharinger

*Managing Board*

- Hödlmayr-Privatstiftung
- OÖ.Obst- und Gemüseverwertungsgenossenschaft (Efko) registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- Privatstiftung zur Förderung des Gedankens des Wohnungseigentums und dessen Realisierung, insbesondere in Oberösterreich

*(Chairman)*

- Rabmer Privatstiftung *(Chairman)*
- Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft *(Chairman)*
- Raiffeisenverband Oberösterreich registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Wolfgang Kaufmann Privatstiftung *(Chairman)*

*Supervisory Board*

- Asamer Holding AG
- Fischer Advanced Composite Components AG
- Gesellschaft für den Wohnungsbau, Gemeinnützige Gesellschaft mit beschränkter Haftung *(Chairman)*
- ISOROC Holding AG
- KommunalKredit Public Consulting GmbH
- LINZ AG für Energie, Telekommunikation, Verkehr und Kommunale Dienste
- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- OBERÖSTERREICHISCHE RUNDSCHAU GmbH
- Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft
- Österreichische Salinen Aktiengesellschaft
- PRIVAT BANK AG der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich *(Chairman)*
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- Raiffeisen-Kredit-Garantiesellschaft m.b.H.
- Salinen Austria Aktiengesellschaft
- SALZBURGER LANDESHYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT *(Chairman)*
- VA Intertrading Aktiengesellschaft
- voestalpine AG

Members  
Mag. Klaus Buchleitner

*Prokurist*

- akkurat bau- und objektmanagement gmbh

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- R-Landesbanken-Beteiligung GmbH
- Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH

*Managing Board*

- RAIFFEISEN-HOLDING  
NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND  
NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktien-  
gesellschaft (*Chairman*)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und  
Vermögensverwaltung registrierte Ge-  
nossenschaft mit beschränkter Haftung  
(*Chairman*)

*Supervisory Board*

- Kelly Gesellschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Lagerhaus GmbH

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- RI-Solution GmbH Gesellschaft für Retail-  
Informationssysteme, Services und  
Lösungen mbH

Mag. Dr. Klaus Pekarek

*Managing Board*

- Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechen-  
zentrum und Revisionsverband, registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Österreichische Raiffeisen-Einlagen-  
sicherung registrierte Genossenschaft mit  
beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Kärnten,  
registrierte Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung

*Supervisory Board*

- "UNSER LAGERHAUS" WAREN-  
HANDELS-GESELLSCHAFT m.b.H.  
(*Chairman*)

- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- RAIFFEISEN VERMÖGENSVERWERTUNGS GMBH.
- RLB Beteiligungsmanagement GmbH
- RLB Innopart Beteiligungs GmbH
- RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH
- RLB Verwaltungs GmbH
- RS Beteiligungs GmbH

*Geschäftsleiter (CEO)*

- Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

Franz Pinkl

*Managing Board*

- Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (*Chairman*)

*Supervisory Board*

- ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH
- D.A.S. Österreichische Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft
- Dexia Kommunalkredit Bank AG
- Investkredit Bank AG (*Chairman*)
- Kommunalkredit Austria AG (*Chairman*)
- VICTORIA-VOLKSBANKEN Versicherungsaktiengesellschaft
- Volksbank-Quadrat Bank AG
- Volksbanken-Beteiligungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Erwin Hameseder

*Geschäftsleiter*

- RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Managing Board*

- ARS BOHEMIAE - Privatstiftung Rotter
- Dr. Erwin Pröll Privatstiftung
- LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft

- Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (*Chairman*)

*Supervisory Board*

- AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft
- AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG
- EPAMEDIA - EUROPÄISCHE PLAKAT-UND AUSSENMEDIEN GMBH (*Chairman*)
- Flughafen Wien Aktiengesellschaft
- Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag Gesellschaft m.b.H.
- NÖM AG (*Chairman*)
- NÖM International AG
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- STRABAG SE
- UNIQA Versicherungen AG
- Z&S Zucker und Stärke Holding AG (*Chairman*)

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- "CLEMENTIA" Holding GmbH
- "TALIS" Holding GmbH
- LLI EUROMILLS GmbH
- Marchfelder Zuckerfabriken Gesellschaft m.b.H.
- MAZ Beteiligungs GmbH
- Medial Beteiligungs-Gesellschaft m.b.H.
- Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H.
- Medicur Sendeanlagen GmbH
- Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H.
- R-Landesbanken-Beteiligung GmbH

- RAIFFEISEN-HOLDING NÖ-Wien  
Beteiligungs GmbH
- Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH
- St. Wolfgang Beteiligung G.m.b.H.

Dr. Günther Reibersdorfer

*Managing Board*

- FLEIWA Salzburger Fleischwarenzentrale  
registrierte Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung
- Lagerhaus Pinzgau registrierte Genossen-  
schaft mit beschränkter Haftung
- Lagerhaus Salzachtal registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Landwirtschaftliche Besitzfestigungs-  
genossenschaft Salzburg registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Österreichische Raiffeisen-Einlagen-  
sicherung registrierte Genossenschaft mit  
beschränkter Haftung
- Privatstiftung zur Förderung der  
Mittelstandspolitik in Wirtschaft und  
Gesellschaft (*Chairman*)
- RAIFFEISEN REALITÄTEN registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Salzburg  
registrierte Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung
- Salzburger Biotechnik registrierte Genossen-  
schaft mit beschränkter Haftung
- Salzburger Viehvermarktung registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Supervisory Board*

- BVG Liegenschaftsverwaltung GmbH  
(*Chairman*)
- Fremdenverkehrs Aktiengesellschaft  
(*Chairman*)
- Mittelstandsbeteiligungs Aktiengesellschaft  
(*Chairman*)
- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- Salzburger Kreditgarantiesellschaft m.b.H.
- Salzburger Landes-Versicherung Aktien-  
gesellschaft

- Salzburger Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH
- UNIQA Versicherungen AG

*Geschäftsführer (Managing Director)*

- RAIFFEISEN BETEILIGUNG GmbH
- Raiffeisen Warenbetriebe Salzburg GmbH
- Raiffeisenverband Salzburg Anteils- und Beteiligungsverwaltungs GmbH

*Geschäftsleiter (CEO)*

- Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

Dr. Hannes Schmid

*Managing Board*

- Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Tirol registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Landesbank Tirol AG
- Raiffeisen Tirol Ergänzungskapital registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Supervisory Board*

- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- St. Josef Liegenschaftsverwaltungs- und Beteiligungs AG
- Seeste Bau AG

*Geschäftsführer (Managing Director)*

- Livera Raiffeisen-Immobilien-Leasing Gesellschaft m.b.H.
- RLB Beteiligung Ges.m.b.H.

Dr. Karl Waltle

*Managing Board*

- Brigitte Privatstiftung
- Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Vorarlberg, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung



#### Haftung

- Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung (*Chairman*)

#### *Supervisory Board*

- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H.
- Raiffeisenbank Kleinwalsertal Aktiengesellschaft
- UNIQA Versicherungen AG

#### *Geschäftsführer (Managing Director)*

- "RMB" Holding GmbH
- "RML" Projekt-Entwicklungs GmbH
- "RSH" Beteiligungs GmbH
- RLB-Vorarlberg Sektorbeteiligungs GmbH
- RVB Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.
- Tourismus-Treuhand Vorarlberg GmbH

#### *Geschäftsleiter (CEO)*

- Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

#### *Gesellschafter (shareholder)*

- Montafoner Hochjochbahnen Gesellschaft m.b.H.

#### *Kommanditist (limited partner)*

- Sonnenkopfbahn Gesellschaft m.b.H. & Co.KG

Dr. Gottfried Wanitschek

#### *Managing Board*

- UNIQA Versicherungen AG

#### *Supervisory Board*

- AUSTRIA Hotels Liegenschaftsbesitz AG
- CALL DIRECT Versicherung AG
- CEE Hotel Development Aktiengesellschaft
- EPAMEDIA - EUROPÄISCHE PLAKAT- UND AUSSENMEDIEN GMBH
- FINANCE LIFE Lebensversicherung AG
- KURIER Beteiligungs-Aktiengesellschaft

- KURIER Redaktionsgesellschaft m.b.H.
  - KURIER Zeitungsverlag und Druckerei Gesellschaft m.b.H.
  - LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft
  - Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag Gesellschaft m.b.H.
  - Privatklinik Villach Gesellschaft m.b.H. (*Chairman*)
  - Raiffeisen Versicherung AG
  - STRABAG SE
  - UNIQA Beteiligungs-Holding GmbH (*Chairman*)
  - UNIQA International Versicherungs-Holding GmbH
  - UNIQA Personenversicherung AG
  - UNIQA Real Estate AG (*Chairman*)
  - UNIQA Sachversicherung AG
- Geschäftsführer (Managing Director)*
- UNIQA Praterstraße Projektterrichtungs GmbH

**Members of the Supervisory Board delegated by the Staff Council**

*Chairman of the Staff Council*  
Martin Prater

*Supervisory Board*

- ÖPAG Pensionskassen Aktiengesellschaft

*1<sup>st</sup> Deputy to the Chairman of the Staff Council*  
Mag. Helge Rechberger

*Geschäftsführer (Managing Director)*

- Raiffeisen Research GmbH

*2<sup>nd</sup> Deputy to the Chairman of the Staff Council*  
Mag. Peter Anzeletti-Reikl

----

Mag. Heidrun Mössner

----

Günter Plachy

----

Hildegard Svejda

----

**Members of the *Länderkuratorium* (federal advisory board)**

*Chairman*  
Jakob Auer

*Managing Board*

- Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbank Wels Süd registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung (*Chairman*)
- Raiffeisenverband Oberösterreich registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RLB Holding registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung OÖ
- RLB Verbund registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung OÖ

*Supervisory Board*

- Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft
- PRIVAT BANK AG der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich
- Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H. (*Chairman*)
- Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (*Chairman*)

*Gesellschafter (shareholder)*  
“AGRO” Werbung GmbH

*1<sup>st</sup> Deputy to the Chairman*  
Ing. Wilfried Thoma

*Managing Board*

- Raiffeisen - Einlagensicherung Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbank Trofaiach-Leoben registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RLB-Stmk Holding registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- RLB-Stmk Verbund registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Steirische RB-Verwaltungsgenossenschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

## Haftung

### *Supervisory Board*

- Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG  
(Chairman)

### *Geschäftsführer (Managing Director)*

- Thoma Beteiligungsgesellschaft m.b.H.

*2<sup>nd</sup> Deputy to the Chairman*  
Dr. Walter Zandanell

### *Managing Board*

- Schulze-Delitzsch Privatstiftung (Chairman)
- Volksbank Salzburg eG (Chairman)
- Volksbanken Holding registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter Haftung  
(Chairman)

### *Supervisory Board*

- ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH
- Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (Chairman)
- Volksbank-Quadrat Bank AG
- Volksbanken-Beteiligungsgesellschaft  
m.b.H.

### *Geschäftsleiter (CEO)*

- Volksbank Salzburg eG

### *Gesellschafter (shareholder)*

- BBG Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft m.b.H.

*Members:*  
Kurt Amann

### *Managing Board*

- Raiffeisen-Einlagensicherung Vorarlberg,  
registrierte Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung
- WEHA-Privatstiftung

Peter Greiderer

### *Managing Board*

- Louise Lüthi Gedächtnis-Privatstiftung
- Raiffeisen-Einlagensicherung Tirol registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter  
Haftung
- Raiffeisen Tirol Ergänzungskapital registrierte  
Genossenschaft mit beschränkter

Haftung

- Raiffeisenbank Wörgl Kufstein registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Supervisory Board*

- Raiffeisen-Landesbank Tirol AG  
(Chairman)

*Geschäftsleiter (CEO)*

- Raiffeisenbank Wörgl Kufstein registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

Dkfm. Dr. Hans Malliga

*Managing Board*

- Samonigg Privatstiftung

*Supervisory Board*

- Krankenhaus Spittal/Drau Gesellschaft m.b.H.
- Raiffeisenbank Drautal registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Gesellschafter (shareholder)*

- Biowärme Weißenstein GesmbH
- Immo-Pro  
Liegenschaftsverwertungsgesellschaft m.b.H.
- MAHO Beteiligungsgesellschaft m.b.H
- MAPI Steuerberatungsgesellschaft mbH

*Kommanditist (limited partner)*

- Biowärme Weißenstein GesmbH & Co KEG

*Geschäftsführer (Managing Director)*

- GK-FIN Beteiligungs GmbH
- KT Vermögensverwaltung GmbH
- MAPI Steuerberatungsgesellschaft mbH

Mag. Franz Romeder

*Managing Board*

- RAIFFEISEN-HOLDING  
NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenbank Region Waldviertel Mitte registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

*Geschäftsführer (Managing Director)*

- "CARPETA" Holding GmbH

Sebastian Schönbuchner

*Managing Board*

- Raiffeisen-Einlagensicherung Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenkasse Großmain registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
- Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

Dipl.-Ing. Erwin Tinhof

*Managing Board*

- Burgenländische Raiffeisenbank in Eisenstadt registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung

All the members of the bodies named above can be reached at the address of RZB c/o *Vorstandsssekretariat* (Managing Board Office), Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Republic of Austria.

***Other***

*State Commissioners*

Ministerialrat  
Mag. Alfred Lejsek

*Staatskommissär* (state commissioner)

Ministerialrat  
Mag. Johann Palkovitsch

*Staatskommissär-Stellvertreter* (deputy state commissioner)

**CONFLICTS OF INTERESTS**

The Issuer declares that to the best of its knowledge and belief and based on enquiries carried out for the purpose of ascertaining potential conflicts of interest of members of the Managing Board, the Supervisory Board, the *Länderkuratorium* and senior management (which is the managerial level immediately below the Managing Board), there are no potential conflicts of interest between any duties to the Issuer of the members of the Managing Board, the Supervisory Board, the *Länderkuratorium* or of members of senior management and their private interests and/or other duties apart from those stated below.

It is true that, generally, all members of the Managing Board and senior management of RZB have potential conflicts of interest in individual cases with regard to the companies and foundations in which they hold managing board or supervisory board seats or perform similar functions (as listed under "Administrative, Management and Supervisory Bodies" above) if as a result of the RZB Group's banking operations the Issuer has an active business relationship with those entities.

RZB benefits from the expertise of its Supervisory Board members, many of whom also manage regional banks. They may also have duties to entities outside the Raiffeisen Banking Group. Those entities may also compete with RZB.

## MAJOR SHAREHOLDERS

The following table sets out the share capital of RZB, and the effective shareholdings in RZB of its shareholders as of 11 December 2007:

### Share capital of RZB

Total shares .....	<b>5,830,764</b>
Of which ordinary shares .....	5,290,494
Of which preference shares .....	540,270
Total share capital (in EUR) .....	<b>423,721,619.88</b>

Shareholder	Ordinary Shares (%)	Preference Shares (%)	Total (%)
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG	0.08	0.51	0.58
Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG .....	0.0002	0.18	0.18
Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft .....	0.0002	0.18	0.18
Raiffeisen-Landesbank Tirol AG .....	0.01	0.01	0.02
RAIFFEISEN BETEILIGUNG GmbH .....	3.60	0.40	4.00
Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung .....	1.06	0.15	1.21
Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung .....	0.15	0.00	0.15
Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung .....	0.11	0.00	0.11
R-Landesbanken-Beteiligung GmbH* .....	73.35	7.84	81.18
ZVEZA BANK, registrirana zadruga z omejenim jamstvom, Bank und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung .....	0.04	0.00	0.04
<b>Total held directly and indirectly by Regional Raiffeisen Banks .</b>	<b>78.38</b>	<b>9.27</b>	<b>87.65**</b>
UBG-Bankenbeteiligungs Gesellschaft m. b. H. ....	5.14	0.00	5.14
UNIQA Versicherungen AG .....	2.63	0.00	2.63
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft .....	2.57	0.00	2.57
HYPO INVESTMENTBANK AG .....	1.21	0.00	1.21
HSE Beteiligungs GmbH .....	0.63	0.00	0.63
HYPO TIROL BANK AG .....	0.17	0.00	0.17
<b>Total held by entities other than Regional Raiffeisen Banks .....</b>	<b>12.35</b>	<b>0.00</b>	<b>12.35</b>
<b>TOTAL .....</b>	<b>90.73</b>	<b>9.27</b>	<b>100.00</b>

\* R-Landesbanken-Beteiligung GmbH is in turn wholly owned by *Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH*, which is itself owned by the following companies:

Agroconsult Austria Gesellschaft m.b.H. (2.20%)  
 KONKRETA Beteiligungsverwaltungs GmbH (18.14%)  
 RLB Burgenland Sektorbeteiligungs GmbH (5.51%)  
 RLB NÖ-Wien Sektorbeteiligungs GmbH (37.89%)  
 RLB OÖ Sektorbeteiligungs GmbH (18.14%)  
 RLB Tirol Holding Verwaltungs GmbH (7.16%)  
 RLB Unternehmensbeteiligungs GmbH (5.44%)  
 RLB-Vorarlberg Sektorbeteiligungs GmbH (5.51%)

\*\* Rounding difference at 87.65

### **Arrangements regarding change of control**

The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.



## FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

### HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

#### *Accounting Standards*

The non-consolidated annual financial statements for the financial years 2005 and 2006 were prepared in accordance with Austrian national accounting standards (*HGB/UGB* and *BWG*).

Under section 245a par 2 *HGB/UGB* (Commercial Code) and section 59a *BWG* (Banking Act) the consolidated annual financial statements for the financial years 2005 and 2006 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### *Auditing of historical annual financial information*

The non-consolidated annual financial statements of RZB as well as the consolidated annual financial statements and the management's reports of the RZB Group, as at and for the financial years ended 31 December 2005 and 2006 were audited in accordance with national legal requirements by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Vienna, represented by Dr. Walter Knirsch and Dr. Johann Mühlechner, Austrian Chartered Accountants, for the annual financial statements 2005 and by Mag. Wilhelm Kovsca and Mag. Rainer Hassler, Austrian Chartered Accountants, for the annual financial statements 2006. Unqualified auditors' opinions, which do not contain any qualifications or disclaimers, were issued for the non-consolidated annual financial statements of RZB as well as the consolidated annual financial statements of RZB Group for the financial years ended 31 December 2005 and 2006. The term **unqualified auditors' opinion** is used in this Prospectus, as this is a fair translation of the actual document name (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*).

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the *Kammer der Wirtschaftstreuhänder* (chamber of professional accountants and tax advisers) in Austria.

No auditor has resigned, been removed or not re-appointed during the period covered by the historical financial information.

The information contained in this Prospectus has not been audited by the auditors unless otherwise expressly stated.

Where financial data is used in this Prospectus that has not been extracted from RZB's and RZB Group's audited financial statements, the source of such data is clearly stated together with the fact that such data was not audited by the auditors.

#### *Age of latest Audited Financial Information*

The date of the latest audited financial information for both RZB and the RZB Group is 31 December 2006.

#### *Interim and other financial information*

RZB does not publish non-consolidated semi-annual interim financial information. The RZB Group publishes unaudited half-yearly interim reports.

### LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

The Issuer is involved in various legal disputes arising in the course of its ordinary business activities.

Although it is not ultimately possible to predict the outcome of pending proceedings, the management of RZB is confident that the outcome of all these proceedings, whether individually or as a whole, will not have any significant adverse effect on RZB's financial position.

As far as the Issuer is currently aware, neither legal proceedings nor arbitration proceedings nor so-called *Verwaltungsverfahren* (administrative proceedings) are currently pending or threatened that could have, or have had in the recent past, a significant effect on RZB's assets, financial position or profitability.

*Ongoing proceedings of significance:*

- On 11 June 2002, the European Commission imposed a fine of EUR 124.26 million on eight large Austrian banks because of an alleged breach of Article 81 (EC Treaty), which deals with agreements between undertakings, decisions by associations of undertakings and concerted practices which may affect trade between Member States (cartel proceedings). The fine imposed on RZB was EUR 30.38 million and has been settled in the meantime. The European Court of First Instance rendered a ruling that upheld the above mentioned decision of the European Commission dated 11 June 2002. The decision by the European Court of Justice is still pending and a final decision is expected in 2008.

## **SIGNIFICANT CHANGES**

Save as disclosed in this Prospectus, there has been no significant change in the financial position of RZB or the RZB Group since 30 June 2007.

## **MATERIAL CONTRACTS**

There are no material contracts that have been entered into outside the ordinary course of RZB's business, which could result in any group member of the RZB Group being under an obligation or entitlement that is material to the ability of RZB to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes being issued.

## COVERED NOTES ACCORDING TO THE AUSTRIAN LAW ON COVERED NOTES OF BANKS

Covered Notes ("*Fundierte Bankschuldverschreibungen*") are issued according to the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Notes of Banks, Imperial Law Gazette 1905 No. 213 as amended ("*Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*", hereinafter **Law on Covered Notes of Banks**) as well as the Articles of Association of the Issuer as amended. Covered Notes may not be issued without the cover provided in the Law on Covered Notes of Banks.

The Issuer is obliged to designate appropriate assets which thereafter constitute the cover pool ("*Kaution*" or "*Deckungsstock*") for the Covered Notes and whose purpose is to create a distinct pool of assets to satisfy the claims of the Trustee on behalf of the holders of Covered Notes and – in particular in case of insolvency of the Issuer – to preferentially satisfy the claims arising out of Covered Notes (as described below). The cover pool shall at any time cover at least the redemption amount and interest of the outstanding Covered Notes as well as the likely administration costs arising in case of insolvency of the Issuer.

Examples of assets which qualify for the cover pool include notes which are guaranteed by the Republic of Austria or its provinces ("*Bundesländer*"), claims secured against mortgages, claims against or guaranteed by the Republic of Austria, Austrian provinces or municipalities, a Member State of the European Economic Area, Switzerland and certain of their respective regional governments or local communities, securities issued or guaranteed by any of the aforementioned entities as well as hedging (derivative) transactions, all as provided in the Law on Covered Notes of Banks.

If the required coverage is not fully available, for instance in the case of repayment of an asset of the cover pool, or for any other reason, such shortfall shall be met by assets of the Issuer arising out of deposits maintained at any central bank within zone A (as defined in section 2 no. 18 of the Austrian Banking Act, being mainly Member States of the European Economic Area and full members of the OECD) or at any credit institution pursuant to Section 2 no. 20 of the Austrian Banking Act (being mainly credit institutions of zone A) or by cash (any and all, the **Substitute Coverage**). The Substitute Coverage must not exceed 15% of the aggregate amount of the outstanding Covered Notes.

A Government Commissioner ("*Regierungskommissär*") must be appointed who performs the duties provided in the Law on Covered Notes of Banks. The Issuer may dispose of any asset of the cover pool only with the consent of the Government Commissioner.

In the event of insolvency proceedings against the Issuer the insolvency court will appoint a joint attorney ("*Kurator*") for the purpose of representing the holders of Covered Notes, as well as a Special Administrator for the administration of the cover pool. The entire cover pool is to be sold in accordance with the procedure set out in Section 3 of the Law on Covered Notes of Banks to an appropriate credit institution which then assumes all obligations under the Covered Notes (the Issuer's liability continues to exist).

Should it be impossible to sell the entire cover pool and should the cover pool not be sufficient to satisfy all holders of Covered Notes then the cover pool shall be liquidated (with the consent of the bankruptcy court). In such case all claims under the Covered Notes shall be deemed due. The claims of the holders of Covered Notes shall be satisfied from the proceeds on a *pro rata* basis.

Furthermore, holders of Covered Notes would also have recourse to any assets of RZB outside the cover pool to the extent that their claims arising out of the Covered Notes are not satisfied. However, as regards these assets, holders of Covered Notes would rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer (and eventually also with other secured creditors in respect of any shortfall of their cover).

## TAXATION

### Austrian Taxation

Prospective investors in the Notes are advised to consult their own tax advisers regarding the tax consequences of a purchase, receipt of interest, sale or redemption of the Notes under the tax laws of the country of which they are residents.

As each Series of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very generic information on the possible tax treatment.

The following general summary is based upon the tax laws of Austria as in effect at the date of this Debt Issuance Programme Prospectus and is subject to any change that may come into effect after such date.

#### *Residents*

In principle, a 25% interest tax ("*Kapitalertragsteuer*") is deducted by the coupon paying bank if the coupon payment is effected within Austria. The interest tax is a final tax for individuals having their domicile ("*Wohnsitz*") or habitual place of abode ("*gewöhnlicher Aufenthalt*") within Austria as well as for resident corporate entities subject to limited corporate tax with income from capital (§ 27 EStG). In certain cases the positive difference between the issue price (or acquisition price) and the redemption amount (or selling price) is regarded as taxable interest and 25% interest tax is deducted from the positive difference by the bank ("*Unterschiedsbeträge gem. § 27 Abs 2 Z 2 EStG*", compare EStRL 2000 Rz 6177-6198a). Gains derived from the sale of Notes by resident individuals are subject to Austrian income tax, if the period between the acquisition and the alienation of the Notes is not more than one year. In case the Notes belong to the business assets of a resident individual, the gains are subject to income tax regardless of any ownership period.

Corporate investors having their place of management or seat in Austria (unlimited tax liability) and collecting interest can be exempted from tax deduction by submitting a written declaration to the Austrian coupon paying bank that the interest is to be assessed as business income of a domestic or foreign trade or business (**Declaration of Tax Exemption**) but remains taxable under the Austrian Corporate Tax Act. In other words, the deduction of the interest tax by the Austrian bank which pays the interest on behalf of the paying agent is avoided. Taxation is shifted to the normal procedure of tax declaration and assessment by the tax authorities. Gains derived from the sale of Notes by resident corporate investors are subject to Austrian corporation tax.

#### *Permanent Establishments of Non-residents*

The 25% interest tax is deducted from interest payments that are collected by the Austrian permanent establishment of a partnership or an individual, who is not subject to unlimited tax liability in Austria. This interest tax is a final tax in the case of individuals or individuals who are members of partnerships but not for corporate bodies that are members of partnerships. In certain cases the positive difference between the issue price (or acquisition price) and the redemption amount (or selling price) is regarded as taxable interest and 25% interest tax is deducted from the positive difference by the bank ("*Unterschiedsbeträge gem. § 27 Abs 2 Z 2 EStG*", compare EStRL 2000 Rz 6177-6198a).

An Austrian permanent establishment of a corporation having its seat or place of management outside Austria may collect its interest without tax deduction by submitting a Declaration of Tax Exemption, but will remain taxable under the Austrian Corporate Tax Act (see above *Residents*, second paragraph). This also applies to non-resident corporations to which real estate in Austria is attributable (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG 1988).

Gains derived from the sale of Notes are subject to income/corporation tax in the hands of the permanent establishment.

#### *Non-residents*

Interest paid to non-resident companies or to individuals having no seat, place of management, domicile, habitual place of abode or permanent establishment within Austria are exempt from interest tax, if the recipient proves his non-resident status to the Austrian coupon paying bank with which it keeps the securities (see EU Savings Tax Directive below). Gains derived from the sale of Notes are not subject to income/corporation tax in Austria.

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will, under present Austrian law, be payable in Austria by the Noteholders in connection with the issue of the Notes.

### **Luxembourg Taxation**

*The following summary is of a general nature and is included herein solely for information purposes. It is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.*

*Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds de chômage*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.*

#### *Withholding Tax*

##### *(i) Non-resident holders of Notes*

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the laws of 21 June 2005 (the **Laws**) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-residents holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident holders of Notes.

Under the Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the **Territories**), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity, as defined by the Laws, which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of its country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued

by the fiscal authorities of its country of residence in the required format to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 15% during the first three-year period starting 1 July 2005, at a rate of 20% for the subsequent three-year period and at a rate of 35% thereafter. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Laws would at present be subject to withholding tax of 15%.

(ii) *Resident holders of Notes*

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (the **Law**) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident holders of Notes.

Under the Law payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Law would be subject to withholding tax of 10%.

*Income Taxation*

(i) *Non-resident holders of Notes*

A non-resident corporate holder of Notes or an individual holder of Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

(ii) *Resident holders of Notes*

A corporate holder of Notes must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. The same inclusion applies to an individual holder of Notes, acting in the course of the management of a professional or business undertaking.

A holder of Notes that is governed by the law of 31 July 1929, on pure holding companies, as amended, or by the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment, as amended, or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds or by the law of 11 May 2007 on family estate management companies is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

An individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Law. A gain realised by an individual holder of Notes, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than

six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax.

#### *Net Wealth Taxation*

A corporate holder of Notes, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the holder of Notes is governed by the law of 31 July 1929 on pure holding companies, as amended, or by the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment, as amended, or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds or by the law of 22 March 2004 on securitisation, or by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, or by the law of 11 May 2007 on family estate management companies.

An individual holder of Notes, whether he/she is a resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

#### *Other Taxes*

Neither the issuance nor the transfer of Notes will give rise to any Luxembourg stamp duty, value added tax, issuance tax, registration tax, transfer tax or similar taxes or duties.

Where a holder of Notes is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if embodied in a Luxembourg deed or recorded in Luxembourg.

#### **German Taxation**

*The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. It does not address the tax consequences of the holding of securities that the holder of a Note may acquire upon redemption of the Note. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

*As each Series of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very generic information on the possible tax treatment.*

*Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or in which they are otherwise subject to taxation.*

#### *Tax Residents*

Payments of interest on the Notes, including interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately (**Accrued Interest**), if any, to persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5% thereon). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Accrued Interest paid upon the acquisition of a Note may give rise to negative income if the Note is held as a non-business asset.

Under the current rules, upon the disposition, assignment or redemption of a Note a holder holding the Note as a non-business asset will have to include in his taxable income further amounts if the Note can be classified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law (including, among other things, zero coupon notes, discounted notes, provided the discount exceeds certain thresholds, notes with a coupon step-up or step-down or an interest rate or redemption amount that depends on the performance of an index, a foreign currency or another asset, certain types of equity linked notes, notes being traded "flat", i.e. without Accrued Interest being credited separately, or stripped notes, i.e. notes traded without coupons and coupons traded without notes). In this case, generally, the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price (capital gain) is deemed to constitute interest income subject to income tax (plus the solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment or maturity of the Note. Where Notes are issued in a currency other than Euro the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into Euro. If the tax authorities determine or the holder of a Note shows that such difference falls short of or exceeds the yield to maturity (*Emissionsrendite*) as of the time of issuance the pro rated yield to maturity, minus interest payments and Accrued Interest, received is taxed as interest income. Upon redemption of a Note against Physical Delivery of the Asset Amount generally the positive difference between the fair market value of the Asset Amount received at the time of exchange and the issue or purchase price of the Note constitutes interest income subject to tax as described above.

Where a Note forms part of the property of a German trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price of the Note and its redemption amount (if such amount is fixed at the time of the acquisition) attributable to such year as well as interest accrued must be taken into account as interest income and may also be subject to trade tax.

Capital gains from the disposal of Notes other than financial innovations are not subject to tax if the Notes are held as non-business assets for more than one year. Capital gains from Notes held as business assets are always taxable and may also be subject to trade tax.

From 2009, capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes held as non-business assets are, in principle, subject to German income tax and the solidarity surcharge irrespective of whether they qualify as financial innovations. The taxable capital gain will be the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on the one hand and the acquisition and disposal costs on the other hand. Where Notes are issued in a currency other than Euro the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euros using the relevant current exchange rates, so that from 2009 currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income. As regards Notes that do not qualify as financial innovations and that are acquired prior to 1 January 2009, the current tax regime will however continue to apply so that capital gains are not subject to German taxation after a holding period of more than one year, unless the Notes are neither capital protected nor grant a fixed or variable return, in which case the current tax regime will only apply to disposals taking place before 1 July 2009.

If Notes are held in a custodial account that the holder of the Notes maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the **Disbursing Agent**) under the current rules withholding tax on interest payments (*Zinsabschlagsteuer*) at a rate of 30%, plus 5.5 % solidarity surcharge on such tax, will be deducted from interest payments, resulting in a total tax charge of 31.65% of the gross interest payment. Withholding tax on interest is also imposed on Accrued Interest.

In addition, if Notes qualify as financial innovations, as explained above, and are kept in a custodial account that the holder maintains with a Disbursing Agent, such custodian will generally withhold tax at a rate of 30% (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon) from the capital gain (as determined in accordance with the above principles) if the Notes have been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. Where Notes are issued in a currency other than Euro the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into Euro. If the Notes have not been kept in a custodial account with a Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, withholding tax of 30% (plus the solidarity surcharge) is applied to 30% of the amounts paid in partial or



final redemption or the proceeds from the disposition or assignment of the Notes, respectively. If, in the case of Physical Delivery, no cash payment is made on redemption, the Disbursing Agent will request that the holder of the Note pays the withholding tax to it. If the holder of the Note does not pay the amount to be withheld to the Disbursing Agent the latter must notify the tax authorities of such failure which will then collect the tax not withheld otherwise.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may generally deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest previously paid by the holder of a Note to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of a Note is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property; and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

From 2009, withholding tax on interest payments, Accrued Interest and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes will be levied at a rate of 25% (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon), the total withholding being 26.375%. If the holder is subject to church tax, a church tax surcharge will also be levied upon application. To the extent Notes have not been kept in a custodial account with the Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding applies at a rate of 26.375% (including the solidarity surcharge) to 30% of the disposal proceeds, unless the holder provides evidence of the actual acquisition costs by a certificate of the previous Disbursing Agent or a foreign credit or financial services institution within the European Economic Area. In computing the withholding tax the Disbursing Agent will take into account Accrued Interest paid to it and losses from the disposal of securities (other than shares) from other transactions entered into through or with the Disbursing Agent.

If Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, under the current rules withholding tax will apply at a rate of 35% of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a Coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such Coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In this case, proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Coupon, and, if the Notes qualify as financial innovations, 30% of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note, will also be subject to withholding tax at a rate of 35%. Where the 35% withholding tax applies Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base. Again, a solidarity surcharge at a rate of 5.5% of the withholding tax applies so that the total tax burden to be withheld is 36.925%.

Under the current rules withholding tax and the solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts overwithheld will entitle the holder of a Note to a refund, based on an assessment to tax.

From 2009, the personal income tax liability of a holder holding the Notes as non-business assets is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in case of Notes kept in custody abroad, the holder has to report income and capital gains derived from the notes on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25% (plus solidarity surcharge and church tax, where applicable). Further, a holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts overwithheld being refunded. Holders holding the Notes as non-business assets may in each case no longer deduct expenses related to their holding. The current tax regime will continue to apply to these holders as regards Notes that do not qualify as financial innovations and have been acquired prior to 1 January 2009, unless the Notes are neither capital protected nor grant a fixed or variable return, in which case the current tax regime will only apply to disposals taking place before 1 July 2009.

Where the Notes form part of a trade or business or the income from the Notes qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax will not settle the personal income tax liability. The holder will have to report income and related expenses on his tax return and the balance will be taxed at the holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder.

#### *Non-residents*

Interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of a Note; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property). In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies. Capital gains from the disposition of Notes other than proceeds from their sale or redemption recharacterised as interest income for German tax purposes (as explained above under "Tax Residents") are, however, only taxable in the case of (i) above.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under "Tax Residents". Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a non-resident, withholding tax of 35% (plus the solidarity surcharge) will apply (as explained above under "Tax Residents"). The withholding tax may be credited or refunded based on an assessment to tax or under an applicable double taxation treaty.

#### *Inheritance and Gift Tax*

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain expatriates.

#### *Other Taxes*

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

### **EU Savings Tax Directive**

Under EC Council Directive 2003/48 on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State. However, for a transitional period, Belgium, Luxembourg and Austria instead apply (unless during that period they elect otherwise) a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland and certain dependent or associated territories of certain Member States adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding).

By legislative regulations dated 26 January 2004, the Federal Government of Germany enacted provisions implementing the Directive into German law. These provisions have applied since 1 July 2005.

In Austria the "*EU Quellensteuergesetz*" implemented the EU Savings Tax Directive and was passed on 25 March 2004 (the **EU Withholding Tax Act**). It provides for a deduction of 15% of the interest payment by the coupon paying bank for the first three years after the law became effective on 1 July 2005, of 20% for the following three years and thereafter 35%. The deduction may be avoided by providing a certificate for tax purposes issued by the competent tax authority of the EU Member State where the person entitled to the interest payment has his residence.

Noteholders should note that under Condition 12 (Taxation) the Issuer will not pay any additional amounts with respect of any withholding tax imposed as a result of the Directive.

## SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and on the conditions contained in an Amended and Restated Programme Agreement of even date herewith (the **Programme Agreement**, as amended substituted or replaced from time to time) between the Issuer and ABN AMRO Bank N.V., Banc of America Securities Limited, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, CALYON, Citigroup Global Markets Limited, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A. (trading as Rabobank International); Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, J.P. Morgan Securities Ltd., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International plc and UBS Limited (together with the additional persons that are appointed as dealers in respect of the Programme, the **Permanent Dealers**), the Notes will be offered from time to time by the Issuer to the Permanent Dealers. However, the Issuer has reserved the right to sell Notes directly on its own behalf to Dealers that are not Permanent Dealers or directly to investors. The Notes may be resold at prevailing market prices, or at prices related thereto, at the time of such resale, as determined by the relevant Dealer. The Notes may also be sold by the Issuer through the Dealers, acting as agents of the Issuer. The Programme Agreement also provides for Notes to be issued in syndicated Tranches that are jointly and severally underwritten by two or more Dealers.

The Issuer will pay each relevant Dealer a commission as agreed between the Issuer and the Dealer, which commission may be deducted from the net proceeds payable to the Issuer on the closing of any Series of Notes. The Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses incurred in connection with the establishment of the Programme and the Dealers for certain of their activities in connection with the Programme. The commissions in respect of an issue of Notes on a syndicated basis will, to the extent required, be stated in the relevant Final Terms.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of Notes. The Programme Agreement entitles the Dealers to terminate any agreement that they make to subscribe Notes in certain circumstances prior to payment for such Notes being made to the Issuer.

### **United States**

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Notes, an offer or sale of such Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

If the TEFRA C Rules apply to the Notes (as specified in the applicable Final Terms), each Dealer understands that, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to understand that, under the TEFRA C Rules, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Notes in bearer form, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either the Dealer or the prospective purchaser is within the United States or its possessions or otherwise involve a U.S. office of the Dealer in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

If the TEFRA D Rules apply to the Notes (as specified in the applicable Final Terms), except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (i) each Dealer has represented, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, that (a) it has not offered or sold, and agrees that during the restricted period it will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (b) it has not delivered and agrees that it will not deliver within the United States or its possessions Definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period, (ii) each Dealer has represented, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, that it has and agrees that throughout the restricted period it will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules, (iii) if it is a United States person, each Dealer has represented, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulations Section 1.163 to 5(c)(2)(i)(D)(6), and (iv) with respect to each affiliate that acquires Notes in bearer form from a Dealer for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer has repeated and confirmed the representations and agreements contained in (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

Each issuance of Index Linked Notes or Dual Currency Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issuance and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the applicable Final Terms.

## **Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended, the **FIEL**) and each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan. For purposes of this paragraph, "residents of Japan" shall have the meaning as defined under the FIEL.

## **Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive**

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), each Dealer has represented and agreed, and each further

Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **Relevant Implementation Date**) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto, to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than EUR 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than EUR 50,000,000, all as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

### **United Kingdom**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### **General**

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations existing (to the best of its knowledge and belief) in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or has in its possession or distributes the Debt Issuance Programme Prospectus, any other offering material or any Final Terms.

These selling restrictions may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive. With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such additional or modified restrictions (if any) as the Issuer and the relevant Dealer shall agree. Any such modification will be set out in the applicable Final Terms.

## GENERAL INFORMATION

### 1. Use of Proceeds

The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes.

### 2. Admission to trading and Listing

Application has been made for Notes issued under the Programme to be admitted to listing on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will not be admitted to listing, trading and/or quotation by the Luxembourg Stock Exchange or any other listing authority, stock exchange and/or quotation system or which will be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

### 3. Authorisation

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of the Notes. The establishment and the original size of the Programme were authorised by resolutions of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Issuer passed on 8 March 1999 and 18 March 1999. On 10 May 1999, the Issuer entered into a EUR 2,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme. The programme amount was increased to EUR 3,000,000,000 on 26 June 2001, to EUR 7,000,000,000 on 1 April 2005, to EUR 15,000,000,000 on 18 January 2006 and to EUR 20,000,000,000 on 20 December 2007. The increase in the Programme limit up to EUR 7,000,000,000 was authorised by resolutions of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Issuer on 20 December 2004 and 21 December 2004. The increase in the Programme limit up to EUR 15,000,000,000 was authorised by resolutions of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Issuer on 3 October 2005 and 4 October 2005, respectively. The increase in the Programme limit up to EUR 20,000,000,000 was authorised by resolutions of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of the Issuer on 29 October 2007 and 21 November 2007, respectively.

### 4. Clearing Systems

Notes will be accepted for clearance through the Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) (and any other relevant identification number for any alternative clearing system) for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

### 5. Information incorporated by reference

The following information shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Debt Issuance Programme Prospectus:

- a) the audited consolidated financial statements (including the auditor's opinion thereon and notes thereto) of the Issuer in respect of the financial years ended 31 December 2005 and 31 December 2006 (set out on pages 128 to 205 and 144 to 229, respectively, of the 2005 and 2006 annual reports of the Issuer);



- b) the unaudited consolidated six month interim financial statements of the Issuer in respect of the six months ended 30 June 2007 (set out on pages 25 to 47 of the 2007 semi-annual report of the Issuer);

The following information appears on the pages of these documents as set out below:

1. unaudited semi-annual report of the RZB Group in respect of the six months ended 30 June 2007:
  - (a) balance sheet page 27
  - (b) income statement page 25
  - (c) cash flow statement page 29
  - (d) notes pages 29 to 46
2. audited annual report of the RZB Group in respect of year ended 31 December 2006:
  - (a) balance sheet page 146
  - (b) income statement page 144
  - (c) cash flow statement pages 149 to 150
  - (d) auditors' opinion page 225 to 226
  - (e) notes pages 151 to 224
  - (f) the Management's Report (set out on pages 80 to 113 of the 2006 annual report of the RZB Group). See "Risks Relating to the Issuer – Dependence on capital adequacy and making adequate provisions for impairment losses" and "Risks Relating to the Issuer – The future development of the banking sector and regulation thereof".
3. audited annual report of the RZB Group in respect of year ended 31 December 2005:
  - (a) balance sheet page 129
  - (b) income statement page 128
  - (c) cash flow statement pages 132 to 133
  - (d) auditors' opinion page 200
  - (e) notes pages 134 to 199

This Debt Issuance Programme Prospectus and the documents incorporated by reference will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any other information not listed above but contained in such documents is incorporated by reference for information purposes only.

## **6. Documents Available**

- a) Copies of the latest annual report and consolidated and non-consolidated accounts as well as consolidated semi-annual interim accounts of the Issuer may be obtained, and copies of the statutes of the Issuer, Trust Deed, Agency Agreement, this Debt Issuance Programme Prospectus and any supplements hereto and any Final Terms (in respect of Notes which are admitted to trading on any stock exchange and/or which are offered to the public) will be available free of charge during normal

business hours at the specified offices of each of the Paying Agents so long as any of the Notes is outstanding, and at the specified office of the Paying Agent in Luxembourg so long as any of the Notes is admitted to trading and listed on the Luxembourg Stock Exchange.

In addition, this Debt Issuance Programme Prospectus and any supplements hereto and any Final Terms (in respect of Notes which are admitted to the official list and to trading on the Luxembourg Stock Exchange) will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). The Debt Issuance Programme Prospectus and any supplements thereto and any Final Terms in respect of Notes which are admitted to trading on the Vienna Stock Exchange will be available on the website of the Vienna Stock Exchange at: <http://www.wienerborse.at/listing/anleihen/prospekte/emittenten.html>.

- b) For the duration of the validity of this Debt Issuance Programme Prospectus, the Issuer's Articles of Association and the historical financial information (each in printed form) can be inspected at the Issuer's registered office at Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Republic of Austria (in the Vorstandssekretariat).

## **7. Third Party Information**

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that to the best of its knowledge this information has been accurately reproduced and that so far as the Issuer is aware and able to ascertain from information published by such third party no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The sources of such information are stated where such information appears in this Prospectus.

## **8. Statutory Auditors**

The non-consolidated annual financial statements of RZB as well as the consolidated annual financial statements and the management's reports of the RZB Group, as at and for the financial years ended 31 December 2005 and 2006 were audited in accordance with national legal requirements by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Vienna, represented by Dr. Walter Knirsch and Dr. Johann Mühlechner, Austrian Chartered Accountants as well as Mag. Wilhelm Kovsca and Mag. Rainer Hassler, Austrian Chartered Accounts, respectively. Unqualified auditors' opinions, which do not contain any qualifications or disclaimers, were issued for the non-consolidated annual financial statements of RZB as well as the consolidated annual financial statements of RZB Group for the financial years ended 31 December 2005 and 2006.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the *Kammer der Wirtschaftstreuhänder* (chamber of professional accountants and tax advisors) in Austria.

## REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

### **Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft**

Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna  
Austria

### ARRANGER

### **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Grosse Gallusstrasse 10-14  
D-60272 Frankfurt am Main  
Germany

### DEALERS

#### **ABN AMRO Bank N.V.**

250 Bishopsgate  
London EC2M 4AA  
United Kingdom

#### **Barclays Bank PLC**

5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom

#### **CALYON**

9, Quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris – La Défense Cedex  
France

#### **Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A. (trading as Rabobank International)**

Thames Court  
One Queenhithe  
London EC4V 3RL  
United Kingdom

#### **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Grosse Gallusstrasse 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

#### **Banc of America Securities Limited**

5 Canada Square  
London E14 5AQ  
United Kingdom

#### **BNP PARIBAS**

10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

#### **Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

#### **Credit Suisse Securitties (Europe) Limited**

One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom

#### **DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Germany

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
London EC2Y 5AJ  
United Kingdom

**Merrill Lynch International**  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

**Morgan Stanley & Co. International plc**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Raiffeisen Zentralbank Österreich  
Aktiengesellschaft**  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna  
Austria

**UBS Limited**  
1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP  
United Kingdom

**TRUSTEE**

**Deutsche Trustee Company Limited**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom

**ISSUING AND PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT**

**Deutsche Bank AG, London Branch**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom

**PAYING AGENT, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT**

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2, boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg  
Luxembourg

**PAYING AGENT**

**Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft**  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna  
Austria

**LISTING AGENT**

**Fortis Banque Luxembourg S.A.**  
50 Avenue John F. Kennedy  
L-2951 Luxembourg  
Luxembourg

**AUDITORS**

**KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft**  
Porzellangasse 51  
A-1090 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

*To the Issuer as to Austrian law*

**Dr. Gustav Dirnberger Rechtsanwalt**  
Spiegelgasse 13/8  
A-1010 Vienna  
Austria

*To the Dealers and the Trustee as to Austrian law*

*To the Dealers and the Trustee as to English law*

**Pöch Krassnigg Rechtsanwälte GmbH**  
Strauchgasse 1-3  
A-1010 Vienna  
Austria

**Allen & Overy LLP**  
One Bishops Square  
London E1 6AO  
United Kingdom