

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

- 1. Nennbetrag und Stückelung, Verbriefung, Wertpapiersammelbank** **Principal Amount and Denomination, Form, Depository Bank**
- 1.1 Nennbetrag und Stückelung.** Diese Serie von Schuldverschreibungen der Undated Resettable Fixed Rate Subordinated Notes der EGGER Holzwerkstoffe GmbH (die "**Emittentin**") wird in Euro im Gesamtnennbetrag von EUR 150.000.000,-- (Euro hundertfünfzig Millionen) (der "**Gesamtnennbetrag**") am 12. März 2018 (der "**Emissionstag**") begeben. Die an den Inhaber zahlbaren und untereinander gleichrangigen Schuldverschreibungen werden in Stückelungen von EUR 1.000 begeben und sind nur in Mindestgesamtnennbeträgen von EUR 100.000 und einem ganzzahligen Vielfachen von EUR 1.000 über diesem Betrag übertragbar (die "**Schuldverschreibungen**"; dieser Begriff umfasst sämtliche weiteren Schuldverschreibungen, die gemäß Ziffer 10 begeben werden und eine einheitliche Serie mit den Schuldverschreibungen bilden).
- Principal Amount and Denomination.** This series of notes of Undated Resettable Fixed Rate Subordinated Notes is being issued by EGGER Holzwerkstoffe GmbH (the "**Issuer**") in Euro in the aggregate principal amount of EUR 150,000,000 (Euro hundred-fifty million) (the "**Aggregate Principal Amount**") on March 12, 2018 (the "**Issue Date**"). The notes payable to the bearer and ranking pari passu among themselves are being issued in denominations of EUR 1,000 and are only transferable in minimum aggregate principle amounts of EUR 100,000 and any integral multiples of EUR 1,000 in excess thereof (the "**Notes**"; this term includes any further Notes issued pursuant to clause 10 that form a single series with the Notes).
- 1.2 Verbriefung.** Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") gemäß § 24 lit b Depotgesetz verbrieft. Die Sammelurkunde ist von bevollmächtigten Vertretern der Emittentin firmenmäßig gezeichnet und ist von einem Wertpapierkontrollor mit einer Kontrollunterschrift versehen. Ein Anspruch auf Ausfolgung definitiver Einzelurkunden oder einzelner Zinsscheine besteht nicht.
- Form.** The Notes are entirely represented by a modifiable global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 lit b of the Austrian Securities Custody Act (*Depotgesetz*). The Global Note shall be signed by authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by a securities controller. The right to have definitive notes or interest coupons issued is excluded.
- 1.3 Wertpapiersammelbank.** Die Sammelurkunde wird solange von der OeKB CSD GmbH als Wertpapiersammelbank verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- Depository Bank.** The Global Note will be deposited with OeKB CSD GmbH as central securities depository until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.
- 1.4 Anleihegläubiger.** Den Inhabern der Schuldverschreibungen (die "**Anleihegläubiger**") stehen proportionale Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die ausschließlich gemäß den Vorschriften des jeweiligen Clearingsystems übertragen werden können.
- Holder of Notes.** The holders of Notes (the "**Holders**") hold proportionate co-ownership interests in the Global Note, which are transferable exclusively pursuant to the conditions of the relevant Clearing System.
- "**Clearingsystem**" bedeutet jedes der folgenden: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich, Clearstream Banking S.A., Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien sowie jeder Funktionsnachfolger.
- "**Clearing System**" means each of OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria, Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, as well as each functional successor.
- 1.5 ISIN und Common Code.** Die ISIN (International Securities Identification Number) lautet AT0000A208R5. Der Common Code lautet 179104652.
- ISIN and Common Code.** The ISIN (International Securities Identification Number or ISIN) is AT0000A208R5. The Common Code is 179104652.
- 2. Status der Schuldverschreibungen** **Status of the Notes**
- 2.1 Status der Schuldverschreibungen.** Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht besicherte und tief nachrangige Ver-
- Status of the Notes.** The Notes constitute direct, unsecured and deeply subordinated obligations of the Issuer ranking (i) senior to Junior

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

Obligations (as defined in clause 4.5), (ii) pari passu among themselves and with any Parity Obligations (as defined in clause 4.5) and (iii) junior to all other existing and future unsubordinated obligations as well as subordinated obligations of the Issuer which expressly rank senior to the obligations resulting from the Notes, except as otherwise provided by mandatory provisions of law. In the event of liquidation, dissolution or insolvency, however not in the event of a reorganization, no payments on the Notes will be made for as long as (condition precedent) any claims from not subordinated and subordinated creditors (which expressly rank senior to the obligations resulting from the Notes) against the Issuer have not been completely satisfied. If the Issuer enters into liquidation and is settled or dissolved (unless this is done for the purpose or as a result of a merger, restructuring or reorganization in respect of which the Issuer is still solvent or the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer), a Holder may declare its Notes due and payable by giving written notice to the Issuer, as a result of which his Notes become due and payable immediately at their Redemption Amount (as defined in clause 5.2), subject to the condition precedent as provided for in this clause 2. The rights of the Holders resulting from the Notes have not been secured, neither by the Issuer nor by a third party; such security will not be provided at any time in the future.

3. **Aufrechnungsverbot**

No right to set-off

3.1 **Aufrechnungsverbot.** Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen, und die Emittentin ist nicht berechtigt, etwaige Forderungen, welche sie gegen einen Anleihegläubiger hat, gegen Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen.

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

4. **Verzinsung**

Interest

4.1 **Zinslauf.** Vorbehaltlich der nachstehenden Ausnahmen werden die Schuldverschreibungen ab und einschließlich des Emissionstags (12. März 2018) bezogen auf den Gesamtnennbetrag in Höhe des jeweils maßgeblichen Zinssatzes (wie in Ziffer 4.2 definiert) verzinst. Zinsen sind nachträglich am 12. März eines jeden Jahres fällig und zahlbar, erstmals am 12. März 2019 (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), sofern die Emittentin nicht von ihrem Recht gemäß Ziffer 4.3 (a) Gebrauch macht, Zinsen nicht zu bezahlen.

Interest accrual. Subject to the following exceptions, the Notes will bear interest on their Aggregate Principal Amount at the relevant Rate of Interest (as defined in clause 4.2) from and including the Issue Date (March 12, 2018). Interest will be due (*fällig*) and payable annually in arrear on March 12 in each year, commencing on March 12, 2019 (each an "**Interest Payment Date**"), provided that the Issuer does not exercise its right not to pay interest pursuant to clause 4.3 (a).

4.2 **Zinssatz.**

- (a) Der "**Zinssatz**" entspricht
- (i) vom Emissionstag (einschließlich) bis zum 12. März 2023 (der "**Erste Reset-Tag**") (ausschließlich) einem Fest-Zinssatz in Höhe von 4,875% per annum; und
 - (ii) ab dem Ersten Reset-Tag (einschließlich) dem jeweiligen Reset-Zinssatz (wie nachstehend definiert) per annum.
- (b) Der "**Reset-Zinssatz**" für die jeweilige Reset-Zeitraum berechnet sich aus dem 5-Jahres Mid Swapsatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der am Zinsfestlegungstag um 11:00 Uhr vormittags (Brüsseler Ortszeit) auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angegeben wird, zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet die Seite EU-AMDB05 des Bloomberg Monitors oder eine Bloomberg Bildschirmseite oder andere Bildschirmseite, die zum Zwecke der Anzeige solcher Angebotssätze als Nachfolger der Bildschirmseite eingesetzt wurde.

Die "**Marge**" beträgt 9,528 Prozentpunkte (952,8 Basispunkte).

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

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

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, wird die Berechnungsstelle von jeder der von ihr bestimmten fünf Referenzbanken (wie nachstehend definiert) 5-Jahres Mid Swapsatz Quotierungen (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) um ungefähr 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehrere Referenzbanken der Berechnungsstelle solche 5-Jahres Mid Swapsätze zur Verfügung stellen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 oder mehr aufgerundet wird) dieser Sätze zuzüglich der Marge. Falls der Reset-Zinssatz nicht gemäß der oben definierten Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Reset-Zinssatz der 5-Jahres Mid Swapsatz bzw. das arithmetische Mittel der 5-Jahres Mid Swapsätze auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese 5-Jahres Mid Swapsätze angezeigt

Rate of Interest.

- The "**Rate of Interest**" will be
- (i) from the Issue Date (inclusive) to March 12, 2023 (the "**First Reset Date**") (exclusive) a fixed interest rate of 4.875% per annum; and
 - (ii) from the First Reset Date (inclusive) the relevant Reset Interest Rate (as defined below) per annum.
- The "**Reset Interest Rate**" for the relevant Reset Period is calculated from the 5-year Mid Swap Rate (expressed as a percentage rate per annum) that is indicated on the Screen Page (as defined below) at 11.00 a.m. (Brussels local time) on the Interest Determination Date, plus the Margin (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means page EUAMDB05 on the Bloomberg Monitor or such other screen page of Bloomberg or such other screen page, which has been designated as the successor to the Screen Page for the purpose of displaying such rates.

The "**Margin**" means 9.528 percentage points (952.8 basis points).

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

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

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

If the Screen Page is not available, the Calculation Agent shall request the five Reference Banks (as defined below) selected by it to provide the Calculation Agent 5-year Mid Swap Rate Quotations (expressed as a percentage rate per annum) at approximately 11.00 a.m. (Brussels local time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such 5-year Mid Swap Rates, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 or more being rounded upwards) of such quotations plus the Margin. If the Reset Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reset Interest Rate shall be the 5-year Mid Swap Rate or the arithmetic mean of the 5-year Mid Swap Rates on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such 5-year Mid Swap Rates were of-

wurden, zuzüglich der Marge.

"Referenzbanken" bezeichnet führende Swap-Händler im europäischen Interbankenhandel.

- (c) Der Zinssatz erhöht sich um 5 Prozentpunkte (500 Basispunkte) per annum ab dem Kalendertag, der 61 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels (einschließlich) liegt, welchen die Emittentin gemäß Ziffer 5.5 (a) anzeigt.
- (d) Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Reset-Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen fälligen Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") für den entsprechenden Reset-Zeitraum berechnen. Der Zinsbetrag ergibt sich aus der Multiplikation des Reset-Zinssatzes mit dem Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) und dem Nennbetrag je Schuldverschreibung, wobei der resultierende Betrag auf den nächstliegenden Cent auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 oder mehr eines Cents aufgerundet werden.

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

"Zinsperiode" bezeichnet jeden Zeitraum vom Emissionstag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

- (e) Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Reset-Zinssatz und der korrespondierende Zinsbetrag der Emittentin und, soweit von den Regeln einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, verlangt, dieser Börse, sowie den Anleihegläubigern durch Bekanntmachung gemäß Ziffer 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn des maßgeblichen nächstfolgenden Reset-Zeitraums, auf den sich diese Bekanntmachung bezieht, bekannt gemacht wird. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung des Reset-Zeitraums kann der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, sowie den Anleihegläubigern gemäß Ziffer 12. bekannt gemacht.
- (f) Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festlegungen, Berechnungen, Quotierungen und

ferred, plus the Margin.

"Reference Banks" means leading swap dealers in the European interbank market.

The Rate of Interest will be increased by 5 percentage points (500 bps) per annum from the day (inclusive) falling 61 days after the date on which a Change of Control has occurred as specified by the Issuer in its notice pursuant to clause 5.5 (a).

The Calculation Agent shall on, or as soon as practicable after each time at which the Reset Interest Rate is to be determined, calculate the amount of interest payable on the Notes for each Interest Period falling in the relevant Reset Period (the "Interest Amount"). The Interest Amount shall be calculated by multiplying the Reset Interest Rate with the Day Count Fraction (as defined below) and the principal amount of each Note and rounding the resulting figure to the nearest cent, with 0.5 or more of a cent being rounded upwards.

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

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

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

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and deci-

Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Ziffer 4.2 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Anleihegläubiger bindend.

sions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this clause 4.2 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agent and the Holders.

4.3 **Zahlung und Aufschub von Zinsen.**

Payment and deferral of interest.

- (a) **Optionale Zahlung von Zinsen.** Vorbehaltlich der Ziffern 4.3 (b) und 4.4 (b) hat die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen, die während einer an einem Optionalen Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) endenden Zinsperiode aufgelaufen sind; eine Nichtzahlung von Zinsen begründet keinen Verzug der Emittentin und keine sonstige Verletzung ihrer Verpflichtungen aufgrund der Schuldverschreibungen oder für sonstige Zwecke. Soweit sich die Emittentin entscheidet die während einer an einem Optionalen Zinszahlungstag endenden Zinsperiode auflaufenden Zinsen nicht zu zahlen, hat die Emittentin dies den Anleihegläubigern gemäß Ziffer 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 15 Geschäftstagen vor dem betreffenden Optionalen Zinszahlungstag bekannt zu machen.

Optional payment of interest. Subject to clauses 4.3 (b) and 4.4 (b), the Issuer shall have no obligation to pay interest which accrues during an Interest Period ending on an Optional Interest Payment Date (as defined below); any such failure to pay interest shall not constitute a default of the Issuer or any other breach of obligations under the Notes or for any other purpose. If the Issuer decides not to pay interest which accrues during an Interest Period ending on an Optional Interest Payment Date, the Issuer shall notify the Holders by giving not less than 10 and not more than 15 Business Days' notice in accordance with clause 12 prior to the Optional Interest Payment Date.

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

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

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

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

4.4 **Zahlung von Zinsrückständen.**

Payment of Arrears of Interest.

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

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

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

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

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> (i) am nächsten Zinszahlungstag, an dem sich die Emittentin entschließt, gemäß Ziffer 4.3 (a) Zinsen (insgesamt oder teilweise) zu zahlen; (ii) am nächsten Obligatorischen Zinszahlungstag; (iii) an dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß Ziffer 5 zur Rückzahlung fällig werden; oder (iv) an dem Tag, an dem die Emittentin in die Liquidation geht und abgewickelt oder aufgelöst wird (sofern dies nicht für die Zwecke oder als Folge eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung oder Reorganisation geschieht, bei dem oder der die Emittentin noch zahlungsfähig ist und bei dem oder der die fortführende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin übernimmt). | <ul style="list-style-type: none"> (i) the next Interest Payment Date on which the Issuer elects to pay interest (in whole or in part) pursuant to clause 4.3 (a); (ii) the next Compulsory Interest Payment Date; (iii) the date on which the Notes fall due for redemption pursuant to clause 5; or (iv) the date on which the Issuer enters into liquidation and is settled or dissolved (unless this is done for the purpose or as a result of a merger, restructuring or reorganization in respect of which the Issuer is still solvent and the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer). |
|---|--|

4.5 **Definitionen.**

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

"**Obligatorischer Zinszahlungstag**" ist jeder Zinszahlungstag, sofern Zinsen, sonstige Ausschüttungen oder Zahlungen (einschließlich Zahlungen für eine Rückzahlung oder einen Rückkauf) in Bezug auf Nachrangige Wertpapiere oder Gleichrangige Wertpapiere (jeweils wie nachstehend definiert) oder auf von Gesellschaftern der Emittentin gewährte Darlehen (unabhängig von deren Rang) innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten unmittelbar vor diesem Zinszahlungstag gültig beschlossen oder bezahlt wurden oder in diesem Zeitraum Darlehen an die Gesellschafter gewährt oder unter solchen Darlehen zu zahlende Zinsen gestundet oder erlassen wurden, wobei solche Zinsen, sonstige Ausschüttungen, Zahlungen, Gewährungen von Darlehen, Stundungen oder Erlasse im Ermessen der Emittentin stehen.

"**Nachrangige Wertpapiere**" bezeichnet (i) das gegenwärtige und künftige Stammkapital der Emittentin, (ii) jede gegenwärtige oder zukünftige Stammeinlage der Emittentin, (iii) alle anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Wertpapiere oder sonstigen Instrumente, die von der Emittentin begeben wurden und bei denen die daraus folgenden Verpflichtungen der Emittentin im Rang mit dem Stammkapital gleichrangig sind oder als im gleichen Rang stehend bezeichnet werden und (iv) alle gegenwärtigen oder zukünftigen Wertpapiere oder sonstigen Instrumente, die von einer Konzerngesellschaft (wie nachstehend definiert) begeben und von der Emittentin garantiert werden oder für welche die Emittentin die Haftung dergestalt übernommen hat, dass die Verbindlichkeiten der Emittentin aus der maßgeblichen Garantie oder

Definitions.

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

"**Compulsory Interest Payment Date**" means any Interest Payment Date if any interest, other distribution or payments (including payments for the purposes of a redemption or repurchase) were validly resolved on, paid or made in respect of any Junior Obligations or Parity Obligations (each as defined below) or loans granted by shareholders to the Issuer (irrespective of their ranking) within the twelve month period immediately preceding such Interest Payment Date or if in such period a loan is granted by the Issuer to a shareholder or interest payable under any such loan is deferred or waived, where such interest, other distribution, payment, grant of loan, deferral or waiver are at the discretion of the Issuer.

"**Junior Obligations**" means (i) the present and future capital stock (*Stammkapital*) of the Issuer, (ii) any present or future capital stock contributions (*Stammeinlagen*) of the Issuer, (iii) any other present or future securities or other instruments issued by the Issuer, the obligations under which rank or are expressed to rank pari passu with the capital stock of the Issuer and (iv) any present or future securities or other instruments which are issued by a Group Entity (as defined below) and guaranteed by the Issuer or for which the Issuer has otherwise assumed liability where the Issuer's obligations under such guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank pari passu with the instruments described under (i) and (ii) above.

Haftungsübernahme mit den unter (i) und (ii) genannten Instrumenten im gleichen Rang stehen oder als gleichrangig bezeichnet werden.

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

"Gleichrangige Wertpapiere" bezeichnet gegenwärtige oder zukünftige Wertpapiere oder sonstige Instrumente (einschließlich Schuldscheindarlehen), die (i) von der Emittentin begeben werden und bei denen die daraus folgenden Verbindlichkeiten zur Zahlung und Rückzahlung von Zinsen und Kapital im Rang mit den Verbindlichkeiten der Emittentin zur Zahlung von Zinsen und Kapital aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind oder als im gleichen Rang stehend bezeichnet werden, oder die (ii) von Konzerngesellschaften (wie nachstehend definiert) der Emittentin begeben werden und von der Emittentin garantiert werden oder für die die Emittentin dergestalt die Haftung übernommen hat, dass die Verbindlichkeiten unter der maßgeblichen Garantie oder Haftungsübernahme im gleichen Rang mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen stehen oder als gleichrangig bezeichnet werden.

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

"Parity Obligations" means any present and future securities or other instruments (including assignable loans (*Schuldscheindarlehen*)) which (i) are issued by the Issuer and the Issuer's obligations under such instruments to pay interest and to repay principal rank or are expressed to rank pari passu with the Issuer's obligations to pay interest and to repay principal under the Notes, or (ii) are issued by Group Entities (as defined below) and guaranteed by the Issuer or for which the Issuer has otherwise assumed liability where the Issuer's obligations under such guarantee or other assumption of liability rank or are expressed to rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.

4.6 **Ende der Verzinsung und Verzugszinsen.**

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

Cessation of interest and default interest.

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

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

No Maturity, Redemption and Repurchase

5.1 **Keine Endfälligkeit.** Die Schuldverschreibungen haben keinen Endfälligkeitstag und werden, außer nach Maßgabe der Bedingungen in den Ziffern 5.2 bis 5.7 (sofern die Emittentin nicht in die Liquidation geht und nicht abgewickelt oder aufgelöst wird, wie in Ziffer 2.1 beschrieben), nicht zurückgezahlt.

No final maturity. The Notes have no final maturity date and shall not be redeemed except in accordance with the provisions set out in clauses 5.2 to 5.7 (provided the Issuer does not enter into liquidation and is not settled or dissolved, as described in clause 2.1).

5.2 **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.** Die Emittentin ist berechtigt, durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß Ziffer 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag (insgesamt, jedoch nicht teilweise) mit Wirkung zu jedem Tag, der in den Zeitraum von und einschließlich dem 12. Dezember 2022 (drei Monate vor dem Ersten Reset-Tag) bis und einschließlich dem Ersten Reset-Tag fällt, und zu jedem nachfolgenden Zinszahlungstag zu kündigen. Anleihegläubigern steht kein ordentliches Kündigungsrecht zu.

Redemption at the option of the Issuer. The Issuer shall be entitled, upon giving not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to the Holders in accordance with clause 12, to call and redeem the Notes at their principal amount (in whole but not in part) with effect as of any date during the period from and including December 12, 2022 (three months prior to the First Reset Date) to and including the First Reset Date and any subsequent Interest Payment Date. Holders are not entitled to ordinary termination.

Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in der Kündigungserklärung

In case such call notice is given, the Issuer shall redeem the Notes at their principal amount on the date fixed for redemption in the call notice

festgelegten Rückzahlungstag zuzüglich der bis zu diesem Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen (der "**Rückzahlungsbetrag**") zurückzahlen.

plus any interest accrued to such date (exclusive) (the "**Redemption Amount**").

Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß dieser Ziffer 5.2 nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen.

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

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

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

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

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

(b) Ein "**Gross-Up-Ereignis**" tritt ein, wenn (i) die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge gemäß Ziffer 7 aufgrund einer Änderung oder Ergänzung von Gesetzen (oder von aufgrund dieser Gesetze erlassener Bestimmungen oder Vorschriften) der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden der oder in der Republik Österreich oder aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung solcher Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften zu zahlen, soweit die betreffende Änderung oder Ergänzung oder Durchführung am oder nach dem Emissionstag wirksam wird und (ii) die Emittentin diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann.

A "**Gross-Up Event**" shall occur if (i) the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to clause 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations issued thereunder) of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority of or in the Republic of Austria or any change in, or amendment to, any official interpretation or application of those laws or rules or regulations which amendment or change or execution becomes effective on or after the Issue Date, and (ii) that obligation cannot be avoided by the Issuer, taking reasonable measures available to it.

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

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

(i) Bekanntmachung einer Kündigungsmitteilung gemäß Ziffer 12, nicht früher als 90 Tage vor dem ersten Tag, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, die jeweiligen zusätzlichen Beträge gemäß Ziffer 7 auf die Schuldverschreibungen zu zahlen; und

(i) giving a notice of redemption to the Holders in accordance with clause 12 not earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay the Additional Amounts pursuant to clause 7 on the Notes; and

(ii) die Übermittlung, vor Abgabe einer solchen Kündigungsmitteilung, an die Zahlstelle:

(ii) delivering, prior to giving any such notice of redemption, to the Paying Agent:

(x) eines Gutachtens eines unabhängigen und angesehenen Rechtsanwaltes, der mindestens seit 5 Jahren in die Liste der Österreichischen Rechtsanwaltskammer eingetragen ist und als solcher praktiziert, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, die betreffenden zusätzlichen Beträge aufgrund einer entsprechenden Änderung im Gesetz zu zahlen; und

(x) an opinion of an independent legal advisor of recognized standing, who has been registered in the list of the Austrian Chamber of Attorneys at Law for a minimum of 5 years and practicing as such, to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay the relevant Additional Amounts as a result of the relevant change in law; and

- (y) einer von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung, die bestätigt, dass die Emittentin berechtigt ist, die maßgebliche Rückzahlung vorzunehmen, und aus der die Tatsachen hervorgehen, auf deren Grundlage die Voraussetzungen für das Rückzahlungsrecht der Emittentin eingetreten sind.
- (y) a certificate signed by duly authorized representatives of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemptions and setting out a statement of facts showing that the conditions precedent to the exercise of the right of the Issuer to redeem have been satisfied.
- (c) Im Falle eines Steuerereignisses oder Rechnungslegungsereignisses ist die Emittentin berechtigt, jederzeit durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß Ziffer 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen, die Schuldverschreibungen zu kündigen. Falls solch eine Kündigung bekannt gemacht wird, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen am in der Kündigungsmitteilung genannten Datum zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzuzahlen.
- In case of a Tax Event or an Accounting Event, the Issuer may call the Notes at any time by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders in accordance with clause 12. In case such call notice is given, the Issuer shall redeem the Notes on the date fixed for redemption in the call notice at the Early Redemption Amount (as defined below).
- (d) Ein "**Steuerereignis**" liegt vor, wenn
- A "**Tax Event**" shall occur if
- (i) ein Gutachten eines angesehenen unabhängigen Steuerberaters der Zahlstelle vorliegt, aus dem hervorgeht, dass am oder nach dem Emissionstag, aufgrund:
- (i) an opinion by an independent tax counsel of recognized standing is delivered to the Paying Agent, stating that on or after the Issue Date, as a result of:
- (x) einer Änderung oder Ergänzung von Gesetzen (oder von darunter erlassenen Bestimmungen oder Vorschriften) der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden, die am oder nach dem Emissionstag erlassen, verkündet oder wirksam wird; oder
- (x) any change in, or amendment to, the laws (or any rules or regulations thereunder) of the Republic of Austria or any political subdivision or any taxing authority thereof or therein which is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or
- (y) einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht, eine staatliche Stelle oder eine Aufsichtsbehörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung gerichtlicher oder aufsichtsrechtlicher Entscheidungen), die am oder nach dem Emissionstag erlassen, verkündet oder wirksam wird; oder
- (y) any change in, or amendment to, an official interpretation of any such laws or regulations by any legislative body, court, governmental agency or regulatory authority (including the enactment of any legislation and the publication of any judicial decision or regulatory determination) which is enacted, promulgated, issued or effective on or after the Issue Date; or
- (z) einer allgemein anwendbaren offiziellen Auslegung oder Verkündung, die am oder nach dem Emissionstag erlassen oder verkündet wird, und nach der die Rechtslage im Hinblick auf diese Gesetze oder Vorschriften von der früheren allgemein anerkannten Rechtslage abweicht,
- (z) any generally applicable official interpretation or pronouncement that provides for a position with respect to such laws or regulations that differs from the previous generally accepted position which is issued or announced on or after the Issue Date,
- Vergütungen, die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, von der Emittentin für die Zwecke der österreichischen Ertragssteuern (insbesondere für Zwecke der Körperschaftsteuer) nicht mehr in mindestens demselben Umfang wie bei der Begebung der Schuldver-
- remuneration payable by the Issuer on the Notes is no longer, or within 90 days of the date of that opinion will no longer be, deductible by the Issuer for purposes of Austrian taxes on earnings (including corporate income tax) to at least the same degree as upon issue of the Notes; and

schreibungen abzugsfähig sind, bzw. innerhalb von 90 Tagen nach dem Datum dieses Gutachtens nicht mehr abzugsfähig sein werden; und

- (ii) die Emittentin dieses Risiko nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann.

- ii) such risk cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.

- (e) Ein "**Rechnungslegungsereignis**" tritt ein, wenn der Zahlstelle ein Gutachten einer international anerkannten zur Wirtschaftsprüfung in der Republik Österreich befugten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft vorliegt, aus dem hervorgeht, dass die Mittel, die durch die Begebung der Schuldverschreibungen aufgenommen wurden, nicht oder nicht mehr als "Eigenkapital" im Sinne der IFRS oder solch anderer Rechnungslegungsvorschriften, die IFRS nachfolgen und welche die Emittentin zur Erstellung ihres Konzernjahresabschlusses für das jeweilige Geschäftsjahr anwendet, auszuweisen sind.

An "**Accounting Event**" shall occur if an opinion of an internationally recognized accounting firm authorized to provide auditing services in the Republic of Austria has been delivered to the Paying Agent stating that the funds raised through the issuance of the Notes must not or must no longer be recorded as "equity" pursuant to IFRS (as defined below) or such other accounting standards which succeed IFRS and are applied by the Issuer for drawing up its consolidated financial statements for the relevant financial year.

5.4 **Definitionen.**

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung entspricht

Definitions.

The "**Early Redemption Amount**" per Note will

- (i) im Falle eines Gross-Up-Ereignisses, dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen zuzüglich den aufgelaufenen Zinsen bis zum Datum der Rückzahlung (ausschließlich) oder

- (i) upon the occurrence of a Gross-Up Event, equal the principal amount of the Notes, plus accrued interest until the date of redemption (exclusive) or

- (ii) im Falle eines Steuerereignisses oder Rechnungslegungsereignisses (x) 101,00 %, sofern die Schuldverschreibungen vor dem Ersten Reset-Tag zurückgezahlt werden, oder (y) dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen, sofern die Schuldverschreibungen am Ersten Reset-Tag oder einem späteren Tag zurückgezahlt werden, in jedem Fall zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen zum, aber ausschließlich dem Datum der Rückzahlung.

- (ii) upon the occurrence of a Tax Event or an Accounting Event, (x) equal to 101.00 per cent., if the Notes are redeemed prior to the First Reset Date or (y) equal the principal amount of the Notes, if the Notes are redeemed on the First Reset Date or thereafter, in each case plus accrued interest to but not including the redemption date.

"**IFRS**" bedeutet die International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU oder in der Republik Österreich anzuwenden sind.

"**IFRS**" means International Financial Reporting Standards, as applicable in the EU or in the Republic of Austria.

5.5 **Vorzeitige Rückzahlung nach Kontrollwechsel.**

Early Redemption following a Change of Control.

- (a) Bei Eintritt eines Kontrollwechsels (wie nachstehend definiert) kann die Emittentin die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen mit unwiderruflicher Kündigungsmitteilung an die Anleihegläubiger gemäß Ziffer 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen kündigen und mit Wirkung bis spätestens 60 Tage nach Eintritt eines Kontrollwechsels zurückzahlen. Der Emittentin steht ein Kündigungsrecht gemäß dieser Ziffer 5.5 (a) nicht zu, soweit Zinsrückstände ausstehen. Die Emittentin hat den Anleihegläubigern den Eintritt eines Kontrollwechsels innerhalb von 10 Tagen nach Kenntnis eines Kontrollwechsels gemäß Ziffer 12 unter

If a Change of Control (as defined below) has occurred, the Issuer may call and redeem the Notes (in whole but not in part) at their principal amount, plus any accrued interest until the redemption date (exclusive) on the giving of not less than 30 and not more than 60 days' irrevocable notice to Holders in accordance with clause 12 with the redemption becoming effective no later than 60 days following the occurrence of a Change of Control. The Issuer shall not be entitled to call and redeem the Notes in accordance with this clause 5.5 (a) if any Arrears of Interest are outstanding. Within 10 days after becoming aware of a Change of Control the Issuer has to publish a notice to Holders in accordance with clause 12 specifying the date on which the Change of Control has occurred.

Angabe des Tages, an dem der Kontrollwechsel eingetreten ist, anzuzeigen.

- (b) Ein "**Kontrollwechsel**" gilt im Sinne dieser Ziffer 5.5 als eingetreten, wenn eine oder eine Gruppe von gemeinsam vorgehenden Personen, (wie im österreichischen Übernahmegesetzes definiert) direkt oder indirekt eine kontrollierende Beteiligung an der Emittentin im Sinne des österreichischen Übernahmegesetzes erwirbt, die am Emissionstag keine solche kontrollierende Beteiligung hielt (mit Ausnahme der MFE Vermögensverwaltung Privatstiftung (FN 138410 w), Beteiligung "FM England" – Privatstiftung (FN 175537 v) und/oder Beteiligung "FM Deutschland" – Privatstiftung (FN 176692 t)).
- A "**Change of Control**" in this clause 5.5 shall be deemed to have occurred if a person or group of persons acting in concert (within the meaning of the Austrian Takeover Act) acquires a direct or indirect controlling interest in the Issuer within the meaning of the Austrian Takeover Act, who on the Issue Date held no such controlling interest (save for any of MFE Vermögensverwaltung Privatstiftung (FN 138410 w), Beteiligung "FM England" – Privatstiftung (FN 175537 v) and/or Beteiligung "FM Deutschland" – Privatstiftung (FN 176692 t)).

5.6 **Rückkauf.**

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

- (b) "**Konzerngesellschaft**" meint jede der konsolidierten Tochtergesellschaften der Emittentin gemäß IFRS.

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

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

6. **Zahlungen**

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

Repurchase.

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

"**Group Entity**" means any of the Issuer's consolidated subsidiaries in accordance with IFRS.

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

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

Payments

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

6.2 **Fälligkeitstag kein Geschäftstag.** Falls der Fälligkeitstag für jedwede Zahlung von Kapital und/oder Zinsen kein Geschäftstag ist, erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Geschäftstag; Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, eine Zinszahlung oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen.

Due Date not a Business Day. If the due date for any payment of principal and/or interest is not a Business Day, payment shall be made on the next following Business Day; Holders shall have no right to claim payment of interest or other indemnity in respect of such a delay in payment.

7. Steuern

Taxation

7.1 Steuern. Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art (die "**Steuern**") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Falle wird die Emittentin, vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Ziffer 7 solche zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, so dass die Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

Taxes. All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority of or in the Republic of Austria that has power to tax, unless the Issuer is compelled by a law or other regulation to make such withholding or deduction. In that event, the Issuer will pay, subject to the provisions of this clause 7, such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as will result in receipt by the Holders of the same amounts as they would have received if no such withholding or deduction had been required.

7.2 **Ausnahme.** Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern:

Exception. However, no such Additional Amounts shall be payable with respect to such Taxes:

- (i) denen ein Anleihegläubiger wegen einer anderen Beziehung zur Republik Österreich unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er der Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist; oder
- (ii) denen der Anleihegläubiger nicht unterläge, wenn dieser seine Schuldverschreibungen binnen 30 Tagen nach Fälligkeit oder, falls die notwendigen Beträge der Zahlstelle bei Fälligkeit nicht zur Verfügung gestellt worden sind, ab dem Tag, an dem diese Mittel der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß Ziffer 12 bekannt gemacht wurde, zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
- (iii) die von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (iv) die von einer Depotbank oder einer als Inkassobeauftragten des Anleihegläubigers handelnden Person einbehalten werden oder auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt.

- (i) to which a Holder is liable because of a relationship with the Republic of Austria other than the mere fact of him being the holder of the relevant Notes; or
- (ii) to which the Holder would not be subject to if he had presented his Notes for payment within 30 days from the due date for payment, or, if the necessary funds have not been provided to the Paying Agent when due, from the date on which such funds have been provided to the Paying Agent, and a notice to that effect has been published in accordance with clause 12; or
- (iii) which are withheld or deducted by a Paying Agent if payment could have been made by another Paying Agent in a Member State of the European Union without such deduction or withholding; or
- (iv) which are withheld by a securities custodian or a person acting as collection agent for the Holder or which are levied otherwise than by the Issuer making a withholding or deduction from any amounts of principal or interest payable by it.

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

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

ge zu bezahlen sind.

Weder die Emittentin noch irgendeine andere Person ist verpflichtet, Zusätzliche Beträge im Hinblick auf Steuern zu zahlen, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der geltenden Fassung (der "**Code**"), oder einer Nachfolgeregelung oder einer Verordnung, die diese umsetzt oder diesen Bestimmungen entspricht, oder erlassen wurde, um dem zu entsprechen, erlassen wurden, oder aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens erlassen wurden, oder einer Vereinbarung, die aufgrund von § 1471(b)(1) des Code eingegangen wurde.

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

8. Verjährung

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

9. Zahlstelle und Berechnungsstelle

- 9.1 **Zahlstelle und Berechnungsstelle.** Die UniCredit Bank Austria AG, 8811 Custodian Service AT, Julius Tandler-Platz 3, A-1090 Wien, Österreich (FN 150714 p) ist die anfängliche Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") und die anfängliche Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").

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

- 9.3 **Änderung oder Beendigung der Bestellung.** Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle jederzeit zu ändern oder zu beenden und Nachfolger oder zusätzliche Zahlstellen oder Berechnungsstellen zu bestellen. Als Zahlstelle oder Berechnungsstelle kann nur ein Kreditinstitut mit Sitz in Wien, Österreich, das nach den Vorschriften des österreichischen Bankwesengesetzes in der jeweils gültigen Fassung konzessioniert ist und dessen Bestimmungen unterliegt, bestellt werden. Eine Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel in Bezug auf die Zahlstelle oder die Berechnungsstelle oder deren angegebene Geschäftsstelle(n) wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall der Zahlstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß Ziffer 12 vorab unter Einhaltung der Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle ernannt sind. Die Emittentin wird ferner dafür sorgen, dass, solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse

Amounts.

Neither the Issuer or any other person shall be required to pay any Additional Amounts with respect to any payment in respect of any taxes imposed under Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or any successor law or regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such sections, or imposed pursuant to any intergovernmental agreement or any agreement entered into pursuant to section 1471(b)(1) of the Code.

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

Prescription

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

Paying Agent and Calculation Agent

Paying Agent and Calculation Agent. UniCredit Bank Austria AG, 8811 Custodian Service AT, Julius Tandler-Platz 3, A-1090 Vienna, Austria (FN 150714 p) is the initial paying agent (the "**Paying Agent**") and the initial calculation agent (the "**Calculation Agent**").

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

Change or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to change or terminate the appointment of the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint successor or additional paying agents or calculation agents. Only a credit institution with its seat in Vienna, Republic of Austria that is licensed in accordance with and subject to the provisions of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) as amended from time to time in the applicable version may be appointed as Paying Agent or Calculation Agent. Any dismissal, appointment or other change in respect of the Paying Agent or the Calculation Agent or its designated office(s) shall only take effect (except in the insolvency of the Paying Agent where such a change takes effect immediately) if the Holders have been notified of this in accordance with clause 12 subject to the deadline of at least 30 and not more than 45 days. The Issuer will ensure that a Paying Agent and a Calculation Agent are appointed at any time. The Issuer will also ensure that, as long as the Notes are listed on a stock exchange and the regulations of this exchange so require, a Paying Agent and a Calculation Agent with a design-

dies verlangen, eine Zahlstelle und eine Berechnungsstelle mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort ernannt sind und einen eventuellen Nachfolger oder eine eventuelle zusätzliche Zahlstelle oder Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit diesen Regularien zu ernennen, wobei es sich bei einem eventuellen Nachfolger oder einer eventuellen zusätzlichen Zahlstelle oder Berechnungsstelle um ein Kreditinstitut innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums handeln wird.

10. **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

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

11. **Börsennotierung und Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Amtlichen Handel an der Wiener Börse wird beantragt.

12. **Bekanntmachungen**

12.1 ***Bekanntmachungen in elektronischer Form.*** Falls die Schuldverschreibungen zum Handel an einer Wertpapierbörse zugelassen werden, gelten sämtliche Mitteilungen an die Anleihegläubiger als ordnungsgemäß bekannt gemacht, wenn sie durch elektronische Mitteilungsformen mit Verbreitung innerhalb der Europäischen Union und in der Jurisdiktion jeder Wertpapierbörse, an der Schuldverschreibungen notiert sind, durch elektronische Bekanntmachung veröffentlicht werden, solange diese Notierung fort dauert und die Regeln der jeweiligen Wertpapierbörse dies erfordern. Jede Bekanntmachung gilt am siebten Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt; falls eine Veröffentlichung in mehr als einer elektronischen Mitteilungsform vorgeschrieben ist, ist der siebte Tag maßgeblich, nach dem die Bekanntmachung erstmals in allen erforderlichen elektronischen Mitteilungsformen erfolgt ist.

12.2 ***Bekanntmachungen über das Clearingsystem.*** Mitteilungen an die Anleihegläubiger können anstelle der Veröffentlichung durch elektronische Mitteilungsform nach Maßgabe der Ziffer 12.1 (vorbehaltlich anwendbarer Börsenvorschriften und -regeln), solange die die Schuldverschreibungen verbriefende Sammelurkunde durch das Clearingsystem gehalten wird, durch Abgabe der entsprechenden Bekanntmachung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzt werden.

nated place of business shall be appointed on the place prescribed by the Exchange and to appoint any successor or any additional Paying agent or Calculation Agent in accordance with such regulations, whereupon a possible successor or any additional Paying Agent or Calculation Agent will be a credit institution within the European Economic Area.

Issuance of further notes

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

Stock Exchange Listing and Admission to Trading

Application is being made for listing of the Notes in the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange.

Notices

Notices via electronic means. If the Notes are admitted for trading on any stock exchange, notices to the Holders will be valid if published through electronic means having general circulation within the European Union and in the jurisdiction of any stock exchange on which the Notes may be listed from time to time, for so long as the Notes are listed on the respective exchange and the rules of any such exchange so require. Any such notice shall be deemed to effective on the seventh day after publication; if a publication is required in more than one electronic form of communication, the seventh day shall be decisive, after which the publication has been made for the first time in all required electronic forms of communication.

Notices via the Clearing System. Notices to Holders may (subject to applicable stock exchange rules and requirements), so long as the Global Note representing the Notes is held on behalf of the Clearing System, be given in lieu of publication by electronic means pursuant to clause 12.1 by delivery of the relevant notice to the Clearing System for communication to the Holders.

13. Ersetzung der Emittentin

Substitution of the Issuer

- 13.1 **Ersetzung.** Sofern kein Ereignis eingetreten ist, das die vorzeitige Rückzahlung ausgelöst hat, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, eine andere Gesellschaft, die die Emittentin direkt oder indirekt kontrolliert (im Sinn des österreichischen Übernahmegesetzes) an Stelle der Emittentin als neue Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirkung für die Emittentin, vorausgesetzt dass:
- (a) die Emittentin sich nicht mit einer fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet;
 - (b) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen übernimmt;
 - (c) die Nachfolgeschuldnerin sämtliche für die Schuldnerersetzung und die Erfüllung der Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erforderlichen Genehmigungen erhalten hat;
 - (d) die Emittentin unbeding und unwiderruflich für die Zahlung sämtlicher fälliger Beträge der Nachfolgeschuldnerin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich zusätzlich zu bezahlender Beträge aus Steuergründen) auf nachrangiger Basis garantiert;
 - (e) die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche zur Erfüllung der aufgrund der Schuldverschreibungen bestehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlichen Beträge in Euro an das Clearingsystem zu zahlen, und zwar ohne Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben jedweder Art, die von dem Land (oder den Ländern), in dem (in denen) die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden;
 - (f) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, die Anleihegläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlicher Gebühren freizustellen, die den Anleihegläubigern bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
 - (g) der Zahlstelle ein Rechtsgutachten von unabhängigen und angesehenen Rechtsanwältinnen aus jeder relevanten Jurisdiktion, die bestätigen, dass die Voraussetzungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a) bis (f) erfüllt wurden, vorliegt.
- 13.2 **Bezugnahmen.** Im Fall einer Schuldnerersetzung nach Maßgabe von Ziffer 13.1 gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und, vorbehaltlich der Ziffer 15.1, jede Bezugnahme auf die Republik Österreich als eine solche auf das Land, in welchem
- Substitution.** If no event has occurred, which has triggered early redemption, the Issuer may at any time, without the consent of the Holders, replace the Issuer with a company which is directly or indirectly controlled (within the meaning of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*)) by the Issuer, as new principal debtor (the "**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes, with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:
- the Issuer is not in default of any payment due under the Notes;
 - the Substitute Debtor assumes any and all obligations of the Issuer arising under or in connection with the Notes;
 - the Substitute Debtor has obtained all authorizations and approvals necessary for the substitution and the fulfillment of the obligations arising under or in connection with the Notes;
 - the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees for the payment of all amounts due by the Substitute Debtor under or in connection with the Notes on a subordinated basis (including any additional amounts payable for tax reasons);
 - the Substitute Debtor is in the position to pay to the Clearing System in euro all amounts required for the performance of the payment obligations existing in relation to the Notes without deducting or withholding any taxes or other duties of whatever nature imposed, levied or deducted by the country (or countries) in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence;
 - the Substitute Debtor has agreed to indemnify the Holders against such taxes, duties or governmental charges as may be imposed on the Holders in connection with the substitution; and
 - the Paying Agent has received a legal opinion from independent and respected lawyers from any relevant jurisdiction confirming that the conditions set out in the preceding subparagraphs (a) to (f) have been met.
- References.** In the event of a substitution of the Issuer pursuant to clause 13.1, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be a reference to the Substitute Debtor and, subject to clause 15.1, any reference to the Republic of Austria shall be a reference to the Substitute Debtor's country of residence for

die Nachfolgeschuldnerin steuerrechtlich ansässig ist. Unabhängig davon hat eine Schuldnerersetzung nach Maßgabe der Ziffer 13.1 keine Auswirkungen auf die Definition der Konzerngesellschaft in Ziffer 5.6.

tax purposes. Irrespective hereof, a substitution of the Issuer pursuant to clause 13.1 shall not affect the definition of a Group Entity in accordance with clause 5.6.

13.3 **Bekanntmachung und Wirksamwerden der Ersetzung.** Die Ersetzung der Emittentin wird gemäß Ziffer 12 bekannt gemacht. Mit der Bekanntmachung der Ersetzung wird die Ersetzung wirksam und die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses Ziffer 13 jede frühere Nachfolgeschuldnerin) von ihren sämtlichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen frei. Im Falle einer solchen Ersetzung werden die Wertpapierbörsen informiert, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind.

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

14. Keine Gesellschafterrechte

No Shareholders' Rights

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

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

15. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Governing Law and Jurisdiction

15.1 **Anwendbares Recht.** Form und Inhalt der Schuldverschreibungen, sämtliche Rechtsverhältnisse, die aus der Begebung der Schuldverschreibungen resultieren, sowie alle Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Zahlstelle bestimmen sich nach österreichischem Recht.

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

15.2 **Erfüllungsort.** Erfüllungsort ist Wien, Republik Österreich.

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

15.3 **Gerichtsstand.** Für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen ergeben) ist das für Handelssachen jeweils zuständige Gericht in Wien, Innere Stadt, ausschließlich zuständig.

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

15.4 **Teilnichtigkeit.** Sollten irgendwelche Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen in Kraft. Unwirksame Bestimmungen sind dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen entsprechend durch wirksame Bestimmungen zu ersetzen, die in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmungen so nahe kommen wie rechtlich möglich.

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

16. Sprache

Language

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

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only and non-binding.