BASE PROSPECTUS

RAIFFEISENBANK A.S.

(incorporated with limited liability in the Czech Republic)

EUR 5,000,000,000
Note (in Czech, *dluhopis*) Programme

Under this EUR 5,000,000,000 Note Programme (the **Programme)**, Raiffeisenbank a.s., with its registered office at Hvězdova 1716/2b, 140 78 Prague 4, the Czech Republic, Identification No. 492 40 901, registered with the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 2051, LEI: 31570010000000004460 (the **Issuer**) may from time to time issue notes (the **Notes**) denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer (as defined below). This prospectus comprises a base prospectus in respect of Notes (the **Base Prospectus**) issued under the Programme for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**).

Notes will be issued in bearer form (the **Bearer Notes**). The maximum aggregate nominal amount of all Notes from time to time outstanding under the Programme (or, in relation to the nominal amount of any Notes which are not denominated in euro, its equivalent in other currencies calculated as described in the dealer agreement dated as of 24 June 2026 (the **Dealer Agreement**) will not exceed EUR 5,000,000,000, subject to increase as described herein.

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified under *Overview of the Programme* and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer (each a **Dealer** and together, the **Dealers**), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. References in this Base Prospectus to the **relevant Dealer** shall, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by more than one Dealer, be to all Dealers agreeing to subscribe such Notes.

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

This Base Prospectus has been approved as a base prospectus by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the **CSSF**) as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Approval by the CSSF should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Notes that is the subject of this Base Prospectus and the CSSF assumes no responsibility for the economic and financial soundness of the transactions contemplated by this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer in accordance with Article 6(4) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*, the **Luxembourg Law**). Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Application has also been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

References in this Base Prospectus to Notes being **listed** (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and have been listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**).

This Base Prospectus (as supplemented as at the relevant time, if applicable) is valid for 12 months from its date of approval in relation to Notes which are to be admitted to trading on a regulated market in the European Economic Area (the EEA) or a specific segment of an EEA regulated market, to which only qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation) can have access (in which case they shall not be offered or sold to non-qualified investors) or offered to the public in the EEA other than in circumstances where an exemption is available under Article 1(4) or 3(2) of the Prospectus Regulation. The obligation to supplement this Base Prospectus in the event of a significant new factor, material mistake or material inaccuracy does not apply when this Base Prospectus is no longer valid. The validity of this Base Prospectus ends upon expiration of 24 June 2027.

Notice of the aggregate nominal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of Notes and certain other information which is applicable to each Tranche (as defined under *Terms and Conditions of the Notes*) of Notes will be set out in a final terms document (the **Final Terms**) which, with respect to all Notes will be filed with the CSSF. Copies of this Base Prospectus and Final Terms in relation to Notes to be listed on the Luxembourg Stock Exchange will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*).

The Programme provides that Notes may be listed or admitted to trading, as the case may be, on such other or further stock exchanges or markets as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer. The Issuer may also issue unlisted Notes and/or Notes not admitted to trading on any market.

Moody's Investors Service Cyprus Ltd. (**Moody's** or the **Rating Agency**) is established in the European Union and is registered under the Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). Moody's is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) on its website (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) in accordance with the CRA Regulation. The Issuer may issue Notes which are unrated or rated by Moody's or another rating agency. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be disclosed in the applicable Final Terms and will not necessarily be the same as the ratings assigned to other Tranches of Notes. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**) and are subject to the United States (the **U.S.**) tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. See *Form of the Notes* for a description of the manner in which Notes will be issued. The Notes are subject to certain restrictions on transfer, see *Subscription and Sale*.

Arranger

Raiffeisen Bank International AG

Dealers

Raiffeisen Bank International AG

Raiffeisenbank a.s.

The date of this Base Prospectus is 24 June 2026.

IMPORTANT INFORMATION

This Base Prospectus comprises a base prospectus in respect of all Notes issued under the Programme for the purposes of the Prospectus Regulation.

The Issuer with its registered office at Hvězdova 1716/2b, 140 78 Prague 4, the Czech Republic, accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus and declares to the best of its knowledge that the information contained in the Base Prospectus is in accordance with the facts and that the Base Prospectus makes no omission likely to affect its import.

By approving this Base Prospectus, CSSF assumes no responsibility for the economic and financial soundness of the transactions contemplated by this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer. No other person mentioned in this Base Prospectus, other than the Issuer, is responsible for the information given in this Base Prospectus and any supplement thereto. This Base Prospectus is to be read and construed in conjunction with all documents which are deemed to be incorporated in it by reference (see *Documents Incorporated by Reference*). This Base Prospectus shall be read and construed on the basis that those documents are incorporated and form part of this Base Prospectus.

Other than the relevant parts of the documents which are deemed to be incorporated by reference (see *Documents Incorporated by Reference),* the information on the websites to which this Base Prospectus refers does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Neither the Arranger nor the Dealers have independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the accuracy or completeness of the information contained or incorporated in this Base Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme. No Dealer accepts any liability in relation to the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

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

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme or any Notes: (a) is intended to provide the basis of any credit or other evaluation; or (b) should be considered as a recommendation by the Issuer, any of the Arranger or the Dealers that any recipient of this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme or any Notes should purchase any Notes. Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of the Issuer. Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme or the issue of any Notes constitutes an offer, solicitation of an offer or invitation by or on behalf of the Issuer, any of the Arranger or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

Neither the delivery of this Base Prospectus nor the offering, sale or delivery of any Notes shall in any circumstances imply that the information contained in it concerning the Issuer is correct at any time subsequent to its date or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Arranger and the Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to their attention.

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.

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS AND OFFERS OF NOTES GENERALLY

This Base Prospectus does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Notes in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. The distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes may be restricted by law in certain jurisdictions.

The Issuer, the Arranger and the Dealers do not represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the Issuer, the Arranger or the Dealers which is intended to permit a public offering of any Notes or distribution of this Base Prospectus in any jurisdiction where action for that purpose is required. Accordingly, no Notes may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Notes may come must inform themselves about, and observe, any such restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offering and sale of Notes. In particular, there are restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes in the U.S., the EEA (including the Czech Republic), the United Kingdom (the **UK**) and Japan: see *Subscription and Sale*.

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO TAX REGIME OF THE NOTES

This Base Prospectus describes in summary form certain Czech tax implications in connection with an investment in the Notes (see *Risk Factors – Risks associated with the withholding taxation regime in the Czech Republic, Risk Factors – Risks associated with the evidencing of Beneficial Owner's entitlement to Tax Relief and Taxation*). Investors must seek their own advice to ensure that they comply with all procedures to ensure correct tax treatment of their Notes.

ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

Certain financial measures presented in this Base Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union (**IFRS**) (**Alternative Performance Measures**) and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The Alternative Performance Measures are intended to supplement investors' understanding of the Issuer's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Issuer's financial leverage and operating performance. Special items which the Issuer does not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these Alternative Performance Measures may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to IFRS.

NOTES ISSUED AS GREEN NOTES, SOCIAL NOTES OR SUSTAINABILITY NOTES

None of the Dealers accepts any responsibility for any social, environmental and sustainability assessment of any Notes issued as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes (each as defined herein) or makes any representation or warranty or assurance whether such Notes will meet any investor expectations or requirements regarding such "green", "sustainable", "social" or similar labels.

Notes issued under the Programme as Green Notes will not qualify as "European Green Bonds" within the meaning of Article 3 of the Regulation (EU) 2023/2631 on European Green Bonds and optional disclosures for bonds marketed as environmentally sustainable and for sustainability-linked bonds (the **EU Green Bond Regulation**). Notes issued under the Programme as Green Notes will only comply with the criteria and processes set out in Issuer's Sustainability Bond Framework which is based on the ICMA Sustainable Bond Principles (as defined below), i.e. in the version published in 2021.

None of the Dealers is responsible for the use (including in relation to Regulation (EU) 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (the **EU Taxonomy Regulation**) and any related technical screening criteria, the EuGB label or the optional disclosure templates under EU Green Bond Regulation, Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (**SFDR**) and any implementing legislation and guidelines, or any similar legislation in the UK) or any requirements of such labels or market standards as they may evolve from time to time or that any adverse environmental or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any Eligible Projects (as defined below). None of the Dealers is responsible for (i) the use and allocation of proceeds for any Notes issued as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes, (ii) the impact, monitoring or reporting of such use of proceeds, (iii) the alignment of any Notes issued as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes with the Issuer's Sustainability Bond Framework or alignment of the Issuer's

Sustainability Bond Framework with the ICMA Sustainable Bond Principles (as defined below), nor (iv) do any of the Dealers undertake to ensure that there are at any time sufficient Eligible Projects to allow for allocation of a sum equal to the net proceeds of the issue of such Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes in full.

In addition, none of the Dealers is responsible for the assessment of the Sustainability Bond Framework (as defined in *Use of Proceeds* below) including the assessment of the applicable eligibility criteria in relation to Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes set out in therein. ISS has issued an independent second party opinion, dated 4 May 2022, on the Issuer's Sustainability Bond Framework (the **SPO**). This SPO provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Notes, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. The SPO is a statement of opinion, not a statement of fact. The criteria and/or considerations that formed the basis of SPO or any such other opinion, review, certification or post-issuance reports may change at any time and SPO may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, review, certification or post-issuance reports and/or the information contained therein. The Sustainability Bond Framework may also be subject to review and change and may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn from time to time and any subsequent version(s) may differ from any description given in this Base Prospectus. Any changes to the Sustainability Bond Framework or the SPO will be publicly announced on the Issuer's website.

As at the date of this Base Prospectus, a supervisory and registration regime has been introduced for external reviewers of European Green Bonds, however, as the Notes issued under this Programme as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes will not qualify as "European Green Bonds" within the meaning of Article 3 of the EU Green Bond Regulation, the ESMA registration and supervisory regime under the EU Green Bond Regulation does not apply to the provider of the SPO or to any other provider of opinions, reviews, certifications or post-issuance reports in connection with the Notes. SPO is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Dealers or any other person to buy, sell or hold any Notes. No representation or assurance is given by the Dealers as to the suitability or reliability of SPO or any opinion, review, certification or post-issuance report of any third party made available in connection with an issue of Notes issued as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes, nor is any such opinion, review, certification or post-issuance report a recommendation by any Dealer to buy, sell or hold any such Notes. SPO and any other such opinion, review, certification or post-issuance report does not form part of, nor is incorporated by reference in, this Base Prospectus.

In the event any such Notes are, or are intended to be, listed, or admitted to trading on a dedicated "green", "sustainable", "social" or other equivalently-labelled segment of a stock exchange or securities market, no representation or assurance is given by the Dealers that such listing or admission will be obtained or maintained for the lifetime of the Notes.

ESG RATINGS

The Issuer's exposure to environmental, social and governance (**ESG**) risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been or may be assessed by several agencies, as selected by the Issuer, among others, through environmental, social and governance ratings (the **ESG ratings**). The exposure of the Issuer to ESG-related risks was assessed by the independent ESG rating agency Morningstar Sustainalytics. ESG ratings may vary amongst ESG rating agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ.

The Issuer's ESG ratings are not necessarily indicative of its current or future operating or financial performance, or any future ability to service the Notes and are only current as of the dates on which they were initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such ESG ratings information contained in the Base Prospectus or elsewhere in making an investment decision. Furthermore, ESG ratings shall not be deemed to be a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold the Notes. Currently, the providers of such ESG ratings are not subject to any regulatory or other similar oversight in respect of their determination and award of ESG ratings. For more information regarding the assessment methodologies used to

determine ESG ratings, please refer to the relevant rating agency's website (which website does not form a part of, nor is incorporated by reference in, the Base Prospectus).

None of the Dealers, any of their affiliates or any other person mentioned in this Base Prospectus has verified any ESG ratings and makes no representation as to any ESG rating comprised or referred to in this Base Prospectus.

BENCHMARK REGISTER

Amounts payable on the Floating Rate Notes (as defined below) will be calculated by reference, inter alia, to the Constant Maturity Swap (**CMS**), which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (**IBA**), to the Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**), which is currently provided by the European Money Markets Institute (**EMMI**), to the Prague Inter Bank Offered Rate (**PRIBOR**), which is currently provided by the Czech Financial Benchmark Facility s.r.o. (**CFBF**), to the Sterling Overnight Index Average (**SONIA®**), which is currently provided by the Bank of England, to the Secured Overnight Financing Rate (**SOFR®**), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York, to the euro short-term rate (**€STR®**), which is provided by the European Central Bank (**ECB**) or other indices which are deemed benchmarks for the purposes of the Regulation (EU) 2016/1011 (as amended, the **Benchmarks Regulation**) as specified in the applicable Final Terms (the **Other Benchmarks**). As at the date of this Base Prospectus, SONIA®, SOFR® and €STR® do not fall within the scope of the Benchmarks Regulation. As at the date of this Base Prospectus, IBA, EMMI and CFBF are included in ESMA's register of administrators under Article 36 of the Benchmarks Regulation, (the **Benchmark Register**), while the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the ECB are not required to be registered by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation.

In case Notes are issued which make reference to any Other Benchmark, the relevant Final Terms will specify the name of the specific benchmark and the relevant administrator. In such case, the Final Terms will further specify if the relevant administrator is included in the Benchmark Register, whether a public notice pursuant to Article 24a (6) of the Benchmarks Regulation is included in the Benchmark Register, whether any transitional provisions apply, or whether an exemption pursuant to Article 2 of the Benchmarks Regulation applies.

PRIIPS REGULATION / PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (the **EEA**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, as amended (the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the **PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled **MiFID II Product Governance** which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593, as amended (the **MiFID Product Governance Rules**), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither

the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of sales to UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the (**UK**). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law of the UK by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (**POATRs**). Consequently no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook (**DISC**) for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled **UK MiFIR Product Governance** which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

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

(a) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference into this Base Prospectus or any supplement hereto;

(b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(d) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets;

(e) be aware that it may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions;

(f) ask for its own tax adviser's advice on its individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes; and

(g) 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.

PRESENTATION OF INFORMATION

In this Base Prospectus, all references to:

U.S. dollars, **U.S. $** and **$** refer to United States dollars, the currency of the United States of America;

Czech Koruna and **CZK** refer to Czech Koruna, the currency of the Czech Republic; and

EUR, **euro** and **€** refer to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

The definitions for the capitalised terms used in this Base Prospectus can be found using the Index of the defined terms on page 343 of this Base Prospectus.

STABILISATION

In connection with the issue of any tranche of notes, the dealer or dealers (if any) named as stabilisation manager(s) in the applicable final terms (or persons acting on behalf of a stabilisation manager) 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, stabilisation may not necessarily occur. 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 cease 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 shall be conducted in accordance with all applicable laws and rules by the relevant stabilisation managers.

CONTENTS

OVERVIEW OF THE PROGRAMME 10
RISK FACTORS 14
1. FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER`S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME 15
2. RISKS RELATED TO THE NOTES 32
CONSENT TO USE THE NOTES 53
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 55
SUPPLEMENTS TO THE BASE PROSPECTUS 57
FORM OF THE NOTES 58
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION 59
1. GENERAL INFORMATION 60
2. TERMS AND CONDITIONS OF NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION) 61
OPTION I: EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 61
OPTION II: EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 99
3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION) 142
OPTION I: TERMS AND CONDITIONS OF SUBORDINATED NOTES 142
OPTION II: TERMS AND CONDITIONS OF ELIGIBLE NOTES 178
4. FORM OF FINAL TERMS 218
ENFORCEMENT OF JUDGMENTS IN THE CZECH REPUBLIC AND REGULATION OF EMERGENCY MEASURES IN THE CZECH REPUBLIC 278
USE OF PROCEEDS 280
SELECTED FINANCIAL INFORMATION 282
DESCRIPTION OF THE ISSUER 286
RISK MANAGEMENT 301
MANAGEMENT AND EMPLOYEES 308
RELATED PARTY TRANSACTIONS 317
CZECH BANKING REGULATION 320
TAXATION 327
1. DISCLOSURE OF INFORMATION IN CONNECTION WITH PAYMENTS 327
2. TAXATION IN THE CZECH REPUBLIC 328
SUBSCRIPTION AND SALE 335
GENERAL INFORMATION 340
INDEX 343

OVERVIEW OF THE PROGRAMME

The following overview does not purport to be complete and is taken from, and is qualified in its entirety by, the remainder of this Base Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

This overview constitutes a general description of the Programme for the purposes of Article 25(1) of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019 supplementing the Prospectus Regulation as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market.

Words and expressions defined in *Form of the Notes* and *Terms and Conditions of the Notes* shall have the same meanings in this overview.

Issuer:	Raiffeisenbank a.s.
Risk Factors:	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme. In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme. These risk factors are set out under *Risk Factors* on pages 14 – 52 below and include: (a) Risks relating to the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme; (b) market risks; and (c) certain risks relating to the structure of particular Series of Notes.
Description:	Note (*dluhopis*) Programme
Arranger:	Raiffeisen Bank International AG
Dealers:	Raiffeisen Bank International AG and Raiffeisenbank a.s. and any other Dealers appointed in accordance with the Dealer Agreement.
Certain Restrictions:	Each issue of Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements from time to time (see *Subscription and Sale*) including the following restrictions applicable at the date of this Base Prospectus.
Principal Paying Agent:	Citibank, N.A., London Branch
Programme Size:	The maximum aggregate nominal amount of all Notes from time to time outstanding under the Programme (or, in relation to the nominal amount of any Notes which are not denominated in euro, its equivalent in other currencies calculated as described in the Dealer Agreement) is EUR 5,000,000,000 outstanding at any time. The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement.
Distribution:	Notes may be distributed by way of private or public placement and in each case on a syndicated or non-syndicated basis.

Currencies:	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, Notes may be denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer.
Maturities:	The Notes will have such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency.
Issue Price:	Notes may be issued on a fully-paid basis and at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par.
Form of Notes:	The Notes will be issued in bearer form.
Clearing Systems:	Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), Clearstream Banking S.A., Luxembourg (**Clearstream, Luxembourg** and, together with Euroclear, the **ICSD**), Clearstream Europe AG, Frankfurt (**CEU**) and/or, in relation to any Tranche of Notes, any other clearing system as may be specified in the relevant Final Terms.
Fixed Rate Notes:	Fixed interest will be payable on such date or dates as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and on redemption and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer.
Floating Rate Notes:	Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined on the basis of the reference rate set out in the applicable Final Terms. The margin (if any) relating to such floating rate will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer for each Series of Floating Rate Notes. Floating Rate Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both. Interest on Floating Rate 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.
Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their nominal amount and will not bear interest.
Yield	The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis. The calculation will be based on the assumption, that no interest step-up event occurs during the term of the Notes.
Redemption:	The applicable Final Terms will indicate either that the relevant Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than for taxation reasons or regulatory reasons) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer upon giving notice to the holder of the Notes (each a **Noteholder** and together, the **Noteholders**) on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer.

	Notes having a maturity of less than one year may be subject to restrictions on their denomination and distribution, see *Certain Restrictions* above.
Denomination of Notes:	The Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer save that the minimum denomination of each Note will be €1,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).
Taxation:	As specified in the applicable Terms and Conditions, all payments in respect of the Notes will be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges imposed by any Tax Jurisdiction, to the extent that such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction or withholding is made, the Issuer may or may not be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted or withheld as provided in § 8 *(Taxation)* of the Terms and Conditions. All payments in respect of the Notes will be made subject to any deduction or withholding required by FATCA, as provided in § 8 (2) of the Terms and Conditions and no additional amounts will be paid to cover the amounts so deducted.
Negative Pledge:	The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.
Status of the Notes:	Subordinated Notes: The Subordinated Notes are intended to qualify as Tier 2 Instruments. The Subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and they constitute and shall be satisfied as subordinated obligations of the Issuer pursuant to Section 172(2) of the Czech Insolvency Act. Ordinary Senior Eligible Notes: The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. Non-Preferred Senior Eligible Notes: The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and they constitute and shall be satisfied as non-preferred senior obligations of the Issuer pursuant to Section 374b(1) of the Czech Insolvency Act.
Rating of the Notes:	The Issuer may issue Notes which are unrated or rated by any rating agency. Where a Series of Notes is rated, such rating will be disclosed in the applicable Final Terms and will not necessarily be the same as the ratings assigned to other Tranches of Notes. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
Approval, Listing and Admission to Trading:	Application has been made to the CSSF to approve this Base Prospectus as a base prospectus pursuant to the Prospectus Regulation. Application has also been made for Notes issued under the Programme to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may be listed or admitted to trading, as the case may be, on other or further stock exchanges or markets agreed between the Issuer and the relevant Dealer in relation to the Series. Notes which are neither listed nor admitted to trading on any market may also be issued.

	The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Notes are to be listed and/or admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and/or markets.
Governing Law:	The Notes will be governed by, and construed in accordance with, German law. Although governed by German law, the Notes will be subject to those certain provisions of Czech law, such as provisions of the Czech Insolvency Act, the Czech Recovery and Resolution Act and any other provisions of Czech law applicable to or relevant for the Notes.
Selling Restrictions:	There are restrictions on the offer, sale and transfer of the Notes in the U.S., the EEA, the Czech Republic, the UK, Japan and such other restrictions as may be required in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes, see *Subscription and Sale*.
United States Selling Restrictions:	Regulation S, Category 2. TEFRA C/ TEFRA D/TEFRA not applicable, as specified in the applicable Final Terms.

RISK FACTORS

In purchasing the Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such risks as of the date of this Base Prospectus or to determine which risks are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant risks as of the date of this Base Prospectus and certain risks which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified in this Base Prospectus the following factors which could materially adversely affect its business or ability to make payments due under the Notes.

In addition, factors which have been identified as material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme are also described in the list below.

Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Base Prospectus and reach their own views prior to making any investment decision.

The risk factors are presented in the individual categories according to the Issuer's assessment, taking into account the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact, with the most material risk factor presented first in each category.

1. FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER`S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME

The risk factors regarding the Issuer and its direct and indirect subsidiaries (the **Raiffeisen Group)** are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

- Risks Related to the External Conditions under which the Issuer Conducts its Business;
- Risks Related to the Issuer's Business; and
- Risks Related to the Regulatory Environment.

Risks Related to the External Conditions under which the Issuer Conducts its Business

Risks related to the overall economic or geopolitical conditions affecting Europe

The financial strength and profitability of the Issuer's business could be adversely affected by worsening conditions in the global financial markets and global economy, particularly in the European Union (the **EU**), including the Czech Republic. Such a potential economic and financial downturn may be caused by various factors, including, among others, investors' sentiment, volatile interest rate levels, inflation development, the availability and cost of credit, the liquidity on the global financial markets and the volatility of equity securities prices. All of these factors are able to significantly affect investors' appetite for bank financing and customers' ability to service and/or refinance their outstanding debt. There are many possible scenarios that investors should be aware of including that, for example, (i) an economic downturn could adversely affect the quality of the Issuer's on-balance sheet and off-balance sheet assets and consequently lead to higher provisions, goodwill impairments and as such to a lower profitability of the Issuer; (ii) the unfavourable market sentiment could cause the Issuer to incur mark-to-market losses in its trading portfolios; or (iii) a prolonged market downturn could have a negative impact on the fees the Issuer earns for managing clients' assets and, similarly, on the in-flows of assets under management. Additionally, significantly higher interest rates could adversely affect the long-term funding facilities.

If the economic or political conditions deteriorate due to, among other things, concerns over the European economy, a slowdown of economic growth, tariffs imposed or increased on the EU by China, United States or other significant trading partners, or a return of the European sovereign debt crisis, the resulting market disruptions could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

The recent introduction of new policies and executive measures by the United States government has contributed to increased uncertainty and potential risks for the global and EU economies. These measures, which include the imposition of trade tariffs, adjustments to regulatory frameworks, and other policy changes, have the potential to create an unpredictable environment for international trade and economic activity.

The implementation of tariffs and related trade barriers can disrupt established global supply chains, raise the cost of goods, and reduce the overall volume of international trade. Such developments may prompt affected countries to consider retaliatory actions, further amplifying the risk of trade disputes and economic fragmentation. The resulting uncertainty can lead to heightened volatility in financial markets, adversely impacting investor confidence and broader economic stability.

For the EU, with its highly integrated economies and significant exposure to global trade, these developments may increase vulnerability to external shocks. The introduction of new trade measures and the potential for regulatory divergence can also give rise to disputes in areas such as investment and market access, contributing to increased volatility in both diplomatic and commercial relations. In this context, the evolving trade policy environment underscores the importance of robust regulatory frameworks and coordinated international engagement to mitigate risks and support economic resilience.

Furthermore, the global economic and political environment continues to be affected by significant geopolitical risks, including the ongoing war in Ukraine and the conflict between Israel and Hamas. The Russian military build-up along the border of Ukraine and the subsequent full-scale military invasion of Ukraine by Russia in February 2022 (the **Invasion of Ukraine**), as well as the broad array of sanctions imposed by the EU, the U.S., the UK, Switzerland, Canada, Japan, Australia and certain other countries, have contributed to increased

uncertainty and volatility in global markets. The Invasion of Ukraine and the subsequent sanctions imposed on Russia accelerated the trend of rapidly rising commodity prices, particularly in the EU, which had to address its dependence on Russia for oil and gas supplies. Even though the EU as a whole largely replaced Russian gas with imports from other countries, the Invasion of Ukraine has brought about considerable uncertainty for the future, especially with regard to energy and food prices, and continues to pose a major risk for economic growth in many EU countries. Similarly, the conflict between Israel and Hamas, which escalated in October 2023 and is still continuing in 2026, may have indirect effects on the European and global economy by contributing to price volatility, increased inflation, and currency depreciation.

In addition, the United States and Israel launched a joint military operation against Iran in February 2026 (Operation Epic Fury), targeting Iran's nuclear programme, military installations, missile production sites and leadership structures, including the death of Supreme Leader Ali Khamenei. Iran has retaliated with ballistic missile and drone attacks against Israel, United States military bases and critical civilian and energy infrastructure in Gulf states, including Bahrain, Kuwait, Qatar and the United Arab Emirates, resulting in casualties and widespread disruptions. Iran's actions have also severely disrupted shipping traffic through the Strait of Hormuz, through which approximately 20 per cent. of the world's oil and gas supplies transit, leading to dramatic increases in global oil and gas prices. As of mid-March 2026, Brent crude oil prices had risen by more than 40 per cent. since the outbreak of the conflict, and liquified natural gas prices had risen by almost 60 per cent. Although a ceasefire was announced in early April 2026 and a memorandum of understanding between the United States and Iran was signed on 17 June 2026 providing for the immediate and permanent termination of military operations on all fronts, the reopening of the Strait of Hormuz to commercial shipping and the commencement of negotiations towards a final peace agreement within 60 days, significant uncertainty remains regarding the full resumption of free passage through the Strait of Hormuz and the longer-term economic consequences of the conflict.

The EU has expanded its sanctions regime against Iran, including the designation of the Islamic Revolutionary Guard Corps (the **IRGC**) as a terrorist organisation in January 2026 and the imposition of additional restrictive measures on persons and entities responsible for serious human rights violations. For European economies, which are highly dependent on imported energy and were already contending with elevated costs following the disruption of Russian energy supplies, the war in Iran has added a further significant stressor. The conflict has also contributed to significant falls in global equity markets and heightened volatility in global financial markets. Even with a ceasefire in place, the longer-term consequences of the conflict, including sustained higher energy prices, disrupted global supply chains, increased insurance and shipping costs, and potential secondary sanctions implications, may continue to affect the European economy and financial sector for a considerable period.

The realisation of any of these geopolitical risks may have material adverse effects on the Issuer's business, results of operations and financial condition (even though the Issuer does not operate in the Middle East region). A potential slowdown in economic growth caused by these conflicts might affect the Issuer's lending activity and the quality of its loan portfolio. Instability in global financial and foreign exchange markets may reduce the overall market liquidity which may in extreme circumstances lead to a credit crunch and severe financial distress of key market participants.

Moreover, there can be no guarantee any pandemics or outbreaks similar to COVID-19 by its nature will not occur in the future. If such pandemics or outbreaks occur in the future, these may result in similar or more adverse effects relative to the COVID-19 pandemic and could result in similar or further adverse effects on the EU and global economy.

Any of these developments and the increased political and economic uncertainty accompanying them have had and could continue to have a material adverse effect on the European and global economy and financial sector. Overall, the economic outlook continues to be subject to a number of risks and, hence, may prove to cause increased market volatility together with detrimental fluctuations in asset values or currency exchange rates or result in the European market sliding back into a recession.

Social, economic or political developments in the Czech Republic could adversely affect the Issuer

The Issuer's operations in the Czech Republic are exposed to a wide range of risks arising from currency fluctuations, regulatory changes, level of inflation, deflation, economic recession, local market disruption, social unrest, changes in disposable income or gross national product, variations in interest rates changes in tax policy, levels of economic growth and other similar factors. The adverse effects of these factors could lead to an increase in defaults by the Issuer's customers resulting in a deterioration of the Issuer's earnings. Political developments or changes in the fiscal policy in the Czech Republic could have an adverse effect on the overall economic and political stability of the country. As substantially all of the Issuer's business is conducted in the Czech Republic,

the Issuer is particularly exposed to macroeconomic or other factors that may adversely affect growth in the Czech banking market and the credit-worthiness of Czech retail and corporate customers. There can be no assurance that any political or economic instability will not occur in the Czech Republic or that any such instability will not adversely affect the Issuer's business. Any of these developments or a sovereign downgrade of the Czech Republic's rating, a decrease in the amount of customers or a decline in the credit worthiness of these customers could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

In recent years, the Czech economy has been affected by a high level of inflation, which has, however, been recently decreasing. According to the Czech Statistical Office, the year-on-year inflation level reached 2.5 per cent. in April 2026.[1] Based on the Macroeconomic Forecast of the Ministry of Finance of the Czech Republic published in April 2026,[2] the average inflation rate in the Czech Republic in 2025 reached 2.5 per cent. Based on the forecast of the Czech National Bank (the **CNB**) published on 7 May 2026, the year-on-year level of inflation is expected to reach 2.2 per cent. in 2026 and 2.4 per cent. in 2027.[3] However, there is still a risk that the Czech economy will not avoid a recession which could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

The Invasion of Ukraine has had a material impact on the Czech economy. Prior to the Invasion of Ukraine, the Czech Republic was almost entirely dependent on Russian gas (albeit transported to the country via Germany), which, according to the information published by the Czech Ministry of Industry and Trade in 2021, represented approximately 97 per cent. of the country's gas imports in 2021. This was reduced to approximately 3 per cent. in 2022 and to zero in January 2023, when Russian gas was entirely replaced by supplies from Norway and liquefied natural gas from the Netherlands and Belgium. Since October 2023, the import of gas originating from Russia via Slovakia began to reappear, and its share grew considerably. Since the beginning of January 2025, however, the Czech Republic has once again stopped receiving Russian gas.

In addition, ongoing geopolitical tensions in the Middle East may lead to further disruptions in global energy markets, resulting in higher energy prices. Such developments could contribute to renewed inflationary pressures in the Czech Republic, which may in turn prompt the CNB to maintain or increase interest rates. Higher inflation and elevated interest rates could negatively affect the purchasing power and creditworthiness of the Issuer's retail and corporate customers, increase the cost of funding for the Issuer and reduce demand for credit products. Any of these factors could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

Based on the (above-mentioned) Macroeconomic Forecast of the Ministry of Finance of the Czech Republic published in April 2026, real gross domestic product (the **GDP**) growth in 2026 could slow to 2.1 per cent. Growth should continue to be driven exclusively by domestic demand, which will, however, be held back by increased uncertainty and rising energy prices due to the conflict in the Middle East. In addition to continued growth in household consumption, the Ministry of Finance of the Czech Republic expects a revival in corporate investment activity, which shall, however, also increase the volume of imports. Exports shall be limited by increased trade barriers and low export orders. The contribution of foreign trade to GDP growth should therefore remain negative.

The Issuer competes against several large international financial institutions and may face increased competition from less established banks or new entrants

As banking and financial services markets in Central and Eastern Europe (**CEE**), and the Czech Republic in particular, are becoming increasingly saturated, the Issuer may experience increased competition from both global financial institutions and local competitors, which may lead to reductions in interest rate margins, pricing of loans and other products, fee and commission income and business volumes, as well as increased costs of deposits and other funding. Currently, the Czech banking market is highly concentrated. Although there are only a few competitors comparable in size and scope of business to the Issuer, the Issuer may also face increased competition from less established banks and financial institutions or new entrants seeking to offer more attractive interest or deposit rates or other aggressively priced products to penetrate the market. The Czech banking market continues to see an emergence of low-cost banks primarily focused on providing internet-based banking services.

---

[1] Source: Information published by the Czech Statistical Office available at: https://csu.gov.cz/rychle-informace/consumer-price-indices-inflation-april-2026.

[2] Source: Macroeconomic Forecast of the Ministry of Finance of the Czech Republic available at: https://mf.gov.cz/en/fiscal-policy/macroeconomic-analysis/macroeconomic-forecast/2026/macroeconomic-forecast-april-2026-63635.

[3] Source: Forecast of the CNB available at: https://www.cnb.cz/en/monetary-policy/forecast/.

In addition, the year of 2021 marked a consolidation trend in the Czech banking sector, including (i) the acquisition of Equa Bank a.s. by Raiffeisen Bank International AG (RBI) (through the Issuer), which was closed on 1 July 2021, (ii) the re-contracting of retail customers of ING Bank N.V. by the Issuer, (iii) and the aquisition of Wüstenrot – stavební spořitelna a.s. and Wüstenrot hypoteční banka a.s. by MONETA Money Bank, a.s. Further consolidation was initially expected in 2022, when the proposed acquisition of Air Bank a.s. (which, at that time, owned Benxy s.r.o. (Zonky)), Home Credit a.s., and Home Credit Slovakia a.s., PPF Group's banking and consumer lending companies by MONETA Money Bank, a.s. was intended to take place, however the transaction was ultimately called off in May 2022. In September 2022, Banka CREDITAS a.s. finalised the acquisition of Expobank CZ (renamed to Max banka a.s. in October 2022) and in October 2024, the two banks merged with Banka CREDITAS a.s. being the successor company. In April 2023, Česká Spořitelna, a.s., Erste Group's subsidiary in the Czech Republic, completed the purchase of the loan portfolio of Sberbank CZ, a.s. v likvidaci.

The Issuer expects that, going forward, the Issuer's competitive environment will be shaped by both established banks and new entrants. While the Czech banking sector remains stable and concentrated, with the top five banks holding the majority of assets, competition is intensifying as digital challengers such as Revolut and Air Bank a.s. rapidly expand their offerings and customer bases. These players are driving innovation in payments, customer experience, and digital product delivery, raising expectations across the industry. Traditional banks are responding by accelerating digital transformation, emphasising efficiency, personalisation, and the development of new revenue streams. Simultaneously, further sector consolidation and the arrival of new entrants, such as the recently announced Penta Bank, a.s. are expected. In addition, recent pension reforms in the Czech Republic have strengthened incentives for private retirement savings (DIP), while discussions continue on lowering fee caps for pension funds (DPP) and increasing support for younger savers. This creates room for banks, including the Issuer, to expand their pension, investment, and wealth management businesses, but also intensifies competition in these segments.

Another trend in the banking market is to reduce the use of intermediaries. Financial service providers seek to limit or remove intermediaries (such as brokers, independent agents and physical branches) because of the more diverse opportunities in new technologies that replace or reduce the need to use intermediaries. This promotes the use of peer-to-peer lending, global payment schemes and other alternative service providers, and it is likely to create new competitors that may have different business models allowing them to compete even more aggressively on price and fees.

New competitors in the market (such as the newly established Partners Banka, a.s.) may also offer employment to the Issuer's employees and thus could cause the Issuer to lose talent, which may force the Issuer to create better conditions to retain its employees to mitigate this impact, thus potentially significantly increasing the personnel costs of the Issuer.

In addition, the competition landscape in the payments market has been affected by Directive (EU) 2015/2366 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on payment services in the internal market (the **PSD2**), which entered into force on 13 January 2018 and which aims to further develop the integrated internal market for electronic payments within the EU. Under the PSD2, among other measures, banks are required to grant access to a customer's online account and payment services to third-party providers. This enables customers to choose these providers instead of the bank maintaining their account for so-called (i) account information services, for example the display of information regarding one or more bank accounts maintained with one or more banks, providing to customers better overview of their financial position; and (ii) payment initiation services, that is initiation of electronic payments between bank accounts, for example to a merchant. Although the initial response of the market to the PSD2's implementation has been slow, the spread of PSD2-compliant services may result in increased competition in the payments markets. This could negatively affect the market share and the related transaction fees of banks, including the Issuer, in this market.

In June 2023, the European Commission published its proposals for the Payment Services Regulation (the **PSR**) and Payment Services Directive 3 (the **PSD3**), which together will succeed the PSD2. On 27 November 2025, following trilogue negotiations, provisional political agreement on both the PSR and the PSD3 was reached and as of the date of this Base Prospectus, both instruments are close to formal adoption, with the official publication anticipated in the first half of 2026. The main changes introduced by the PSR relate to fraud prevention, further development of open banking, the granting of access to payment systems to non-bank payment service providers, further improving consumer rights and obligations and national competent authorities to closely monitor compliance and take enforcement action where relevant. The combat of fraud stands out and addresses new fraud types, such as impersonation fraud. To that end the PSR introduces an obligation for electronic communications services providers to contribute to the collective fight against fraud, the IBAN/name check, a legal basis for payment service providers to share fraud related data, intensified transaction monitoring and an obligation for

payment service providers to increase fraud awareness through education. All actors in the ecosystem must contribute to the combat of fraud. The PSR grants certain refund rights to consumers that suffered damages from the failure of the IBAN/name verification or that are a victim of bank employee impersonation fraud. The PSD3, as a directive requiring national transposition, will govern the authorisation, licensing and prudential supervision of payment institutions, including the integration of electronic money institutions as a sub-category of payment institutions. The new regime to be introduced by the PSR and the PSD3 is currently anticipated to become effective in late 2027, although this timeline remains subject to the completion of the formal adoption process and the development of implementing technical standards by the European Banking Authority.

The Issuer's ability to compete effectively will depend on the ability of its businesses to adapt quickly to these new market and industry trends, including product offerings, customer behaviour and legal developments, such as the adoption of the PSR and the PSD3. The Issuer continuously monitors its business in order to adapt to such new developments, but various factors could adversely impact the implementation of such business initiatives, including failure to identify new products or customer demands in time or at all, misinterpretation of anticipated trends, flawed assumptions underlying such initiatives or unsuccessful execution of implementation measures. If the Issuer fails to compete effectively with either local competitors, large international financial institutions or new financial services providers entering the market as a result of, among other things, the PSR and the PSD3, it may have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer depends on credit conditions in the client sector

A major share of the Issuer's operating income consists of its net interest income, which, in turn, consists, for the most part, of net income from customer loan credit conditions and of interest income from debt securities. Credit conditions in the client sector largely depend on factors beyond the Issuer's control, such as the overall economic output and macroeconomic situation in the Czech Republic or regulation conducted by Czech, and/or European policy makers, the CNB and the European Central Bank (the **ECB**). Although the Issuer applies a conservative business model and credit policy, any deterioration of credit conditions in the client sector or part thereof could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

Access to capital markets

The Issuer's funding depends in part upon issues of retail bonds and covered bonds placed on local markets. The continuing ability of the Issuer to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control, such as prevailing market conditions or the investors' perception of risks related to investing in the Czech Republic. There can be no assurance that the Issuer will continue to be able to access such funding sources on favourable terms in the future, the lack of which could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

Risks Related to the Issuer's business

The Issuer relies on customer deposits, which are mostly short-term or demand deposits, as its primary source of funding

The Issuer relies on customer deposits to meet a substantial portion of its funding requirements. The majority of the Issuer's deposits are retail deposits, a significant proportion of which are demand deposits. As of 31 December 2025, the Raiffeisen Group's deposits from customers comprised 90.6 per cent. of its total liabilities and current accounts represented 76.2 per cent of the Raiffeisen Group's deposits from customers. Such deposits are subject to fluctuation due to factors outside of the Issuer's control, and the Issuer can provide no assurance that it will not experience a significant outflow of deposits within a short period of time as a reaction to factors outside its control, which may result in liquidity gaps that the Issuer may not be able to cover. Any material decrease in deposits could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Czech banking sector experienced such an occurrence when, following the Invasion of Ukraine, the CNB announced on 28 February 2022 that it has launched steps towards the revocation of the banking licence of Sberbank CZ, a.s. v likvidaci, an indirect subsidiary of the Russian majority state-owned Sberbank, following a run on the bank.

Additionally, if depositors in other financial institutions in the Czech Republic or other countries were to withdraw significant amounts of savings generally, resulting in a failure of that institution, this could create a systematic effect among depositors and investors in the Czech Republic. This could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer is exposed to liquidity risks

The Issuer's business is subject to liquidity risks that could affect the Issuer's ability to meet its financial obligations as they fall due or to fulfil its commitments to lend. The liquidity risk encompasses both the risk with respect to the ability to finance the Issuer's assets by instruments with an appropriate repayment date, as well as its ability to sell its assets for an acceptable price within an acceptable time horizon.

In order to ensure that the Issuer continues to meet its funding obligations and to maintain or grow its business generally, it relies on diversified sources of funding including customer savings, term deposits, outstanding securities, accepted loans, as well as shareholder equity.

The ability of the Issuer to access retail and wholesale funding sources on favourable economic terms is dependent on a variety of factors, including a number of factors outside of its control, such as liquidity constraints, general market conditions, especially continued volatility in the international financial markets, and confidence in the Czech banking system.

The large sovereign debts and fiscal deficits in certain European countries have raised concerns regarding the financial condition of European financial institutions and their exposure to such countries. Generally, concerns about a potential default by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses for, or defaults by, other financial institutions. Defaults by large financial institutions, such as credit institutions or insurance undertakings, could adversely affect the financial markets. The financial soundness of many financial institutions may be closely interrelated as a result of credit-granting, trading, clearing or other relationships between the particular institutions. As a result, concerns about, or a default by, one or more large financial institutions could lead to significant market-wide liquidity problems resulting in losses or defaults by other financial institutions and also to a need for the Issuer to raise additional capital while at the same time making it more difficult to do so.

If concerns over sovereign and financial institutions' solvency continue, or if the conditions further deteriorate, there is a danger that interbank funding may become generally unavailable or available only at elevated interest rates, which might impact the Issuer's access to, and cost of, funding. Should the Issuer be unable to continue to source a sustainable funding profile, the Issuer's ability to fund its financial obligations at a competitive cost, or at all, could be adversely affected. This could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer is exposed to volatility in interest rates and interest spread risks

Like most commercial banks, the Issuer earns interest from loans and other assets, and pays interest to its depositors and lenders. Banks, including the Issuer, usually make loans at interest rates that are different from the interest rates paid on deposits and borrowed funds. If the Issuer's interest spread (the difference between the rate of interest that the Issuer pays on funds from depositors and lenders and the rate of interest that it charges on loans it grants to its customers) decreases, then its net interest income will also decrease unless it is able to compensate by increasing the total amount of funds it lends to customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on the interest spread, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low, because the bank has little ability to make a corresponding reduction in the interest it pays to depositors and lenders.

Furthermore, an increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. A decrease in the general level of interest rates may affect the Issuer through, among other things, increased pre-payments on its loan portfolio and increased competition for deposits. Interest rates are sensitive to many factors beyond the Issuer's control, including monetary policies implemented by the ECB and the CNB, as well as domestic and international economic and political conditions. Central banks' interest rate cuts could also lead to a further compression of interest spreads. Overall, large decreases in interest rates can be expected to have an adverse effect on the Issuer's net interest income and continued low interest rates will make it more difficult to achieve growth. On the other hand, higher interest rates could lead to the situation that some borrowers becoming unable to service their debts, resulting in a higher proportion of non-performing loans. The CNB Bank Board at its monetary policy meeting held on 7 May 2025 lowered the two-

week repo rate by 0.25 percentage points to 3.50 per cent. At the same time, it lowered the discount rate by the same amount to 2.50 per cent. and the Lombard rate to 4.50 per cent. The new interest rate levels came into effect on 9 May 2025 and have remained unchanged since that date. However, there is still a risk that interest rates will increase if the inflationary pressures persist.

Deposits usually have shorter maturities than loans and, therefore, can adjust to changing interest rates faster than loans. Accordingly, interest rates paid by banks, including the Issuer, on shorter term deposits tend to increase faster than the rates banks can earn from their loans. As a result of this mismatch between loans and deposits, a decrease in or instability of the interest rates charged on loans may have an adverse effect on the Issuer's net interest income. In addition, for competitive reasons, the Issuer may also choose to raise the rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers or re-price the securities portfolio at the same time. If the Issuer is unable for any reason to re-price or adjust the rates on its interest earning assets in response to changes in rates on its interest bearing liabilities in an expedited or an effective manner as a result of economic or other reasons, the Issuer's interest income margins would be adversely affected, which could have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer is exposed to cyber risk and other unauthorised access of its internal and customer data

The scale of the Issuer's business and nature of its operations requires the Issuer to receive, process and store significant volumes of confidential information about its customers, employees and counterparties, all of which needs to be safeguarded against loss, damage, mismanagement or unauthorised disclosure. Despite the Issuer's security measures and data protection mechanisms, its information technology and infrastructure may be vulnerable to cyber-attacks by hackers or breaches due to employee error, malfeasance or other disruptions. Any such breach could compromise the Issuer's networks and the information stored there could be accessed, modified, publicly disclosed, lost or stolen. Any such access, modification, disclosure or other loss of information could damage the Issuer's reputation and result in regulatory sanctions and other liability for breach of data protection laws. Such breach may, among other things, result in significant fines under applicable data protection laws. Cyber-attacks could also result in the loss of internal communication or communication with the Issuer's customers, which may result in reduced productivity and a loss of revenues. In addition, it could cause the Issuer's service to be perceived as not being safe, thereby harming the Issuer's reputation and deterring current and potential customers from using the Issuer's services. Cyber-attacks may also prevent the Issuer from discharging its contractual or regulatory obligations. The materialisation of any of these risks could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

A change in the ECB or the CNB collateral standards could have an adverse effect on the funding of the Issuer and its access to liquidity

The ECB and the CNB currently accept certain debt instruments, such as sovereign bonds or debt instruments issued by central banks, as collateral for repo operations. If the ECB or the CNB were to impose more stringent requirements or conditions on the determination of eligible collateral or if they were to increase the rating requirements for securities posted as collateral, it could materially increase the Issuer's funding costs and limit the Issuer's access to liquidity, especially if deposits or other sources of liquidity are inadequate in the short term. This could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The value of collateral securing the Issuer's loans and advances may not be sufficient to recover the full amount of any such loans and advances in the event of a default

Deterioration in economic conditions in the Czech Republic or a decline in certain markets (either related to the Invasion of Ukraine or other geopolitical tensions or not) may reduce the value of collateral securing the Issuer's loans and advances, increasing the risk that the Issuer would not be able to recover the full amount of any such loans and advances in the event of a default.

According to the Czech Banking Association (**CBA**), in the first quarter of 2026, the Czech housing market experienced a slight slowdown in the rate of growth of offer prices after significant increase in prices in 2025. In the first quarter of 2026, apartment offer prices rose by 2.7 per cent. quarter-on-quarter. Overall, annual growth in the supply side of house prices has slowed to 12.9 per cent. from the previous 16 to 18 per cent. range during 2025. Higher supply side house prices have been heralded by continued growth in average mortgage rates. During February 2026, the average mortgage size for new mortgages exceeded CZK 4.6 million. The average mortgage

size in the first quarter of 2026 suggests a 5 per cent. increase quarter-on-quarter and over 15 per cent. year-on-year, according to the CBA.[4]

Since August 2021, the Czech Act No. 6/1993 Coll., on the Czech National Bank, as amended (the **Czech CNB Act**), enables the CNB to set binding upper limits on the loan-to-value ratio (**LTV**), debt-to-income ratio (**DTI**) and debt service-to-income ratio (**DSTI**) for all providers of consumer credit secured by residential property in connection with the identification of the systemic risks relating to those loans. However, the CNB Bank Board deactivated the upper limit on the DSTI with effect from 1 July 2023[5] as well as deactivated the upper limits on the DTI with effect from 1 January 2024.[6] This decision was based on an assessment of the financial cycle and the vulnerability of the banking sector and other factors affecting the sector's resilience. CNB maintained this approach consistently throughout 2024 and into 2025, without implementing any changes.[7] With effect from 1 April 2026, the CNB recommended that lenders apply a more cautious LTV (70%) and DTI (7) for investment loans as a reaction to the risk associated with the provision of investment mortgages.

Since economic conditions in the Czech Republic have been affected by the ongoing consequences of the Invasion of Ukraine, geopolitical tensions in the Middle East, volatile energy prices and evolving inflationary pressures, further declines in the value of collateral securing real property loans, including mortgage loans, are more likely to occur and may result in the Issuer's loan portfolio impairment losses increasing materially.

Furthermore, the Issuer undertakes certain types of lending without tangible collateral, relying only on personal guarantees, which may not be sufficient to cover the outstanding amount following a default. In the case of a default of such a loan, the Issuer has no recourse to collateral, and as a result of this if a large proportion of these borrowers were to default due to deteriorating economic conditions or otherwise this could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Defaults by counterparties may lead to losses that exceed the Issuer's provisions and the maximum probable losses predicted by the Issuer's risk management processes and procedures

The Issuer is exposed to the risk that borrowers or other counterparties will not be able to meet their obligations owed to the Issuer. Counterparties include, among others, brokers and dealers, commercial banks, investment banks, and other institutional as well as retail customers. Exposures can arise through trading, lending, deposit-taking, clearance and settlement and other financing activities and relationships. The Issuer may incur losses if its counterparties default on their obligations. If losses arising from counterparty defaults significantly exceed the amounts of the Issuer's provisions or require an increase of such provisions, this could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects. This risk may be exacerbated if the collateral held by the Issuer cannot be realised or can only be liquidated at prices below the level necessary to recover the full amount of the loan, derivative or other contractual exposures.

The Issuer continues to maintain a sound loan portfolio, notwithstanding a year-on-year increase in impairment losses on credit and off-balance sheet exposures. Impairment losses on credit and off-balance sheet exposures increased by CZK 115 million year-on-year, totalling CZK 436 million as of 31 December 2025 (on an individual basis). At the Raiffeisen Group level, impairment losses on credit and off-balance sheet exposures increased by CZK 29 million year on year, totalling CZK 421 million as of 31 December 2025 (on a consolidated basis). The Raiffeisen Group keeps a very good quality of client's credit portfolio. The proportion of loans and advances with forbearance remained unchanged as of 31 December 2025, totalling 0.5 per cent. of the gross carrying amount of loans and advances to customers.

In addition, the Raiffeisen Group's non-retail credit portfolio has an increased concentration in the real estate sector, which accounted for 24.99 per cent. of the portfolio as of 31 December 2025. A significant downturn in the Czech real estate market, including a decline in commercial or residential property values, could disproportionately affect the quality of the Issuer's loan book and lead to higher impairment losses. This concentration risk could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

---

[4] Source: Czech Banking Association – Strong pace of growth in supply prices of flats also at the beginning of 2026 available at: https://www.cbamonitor.cz/actuality/strong-tempo-growth-in-bid-house-prices-and-early-2026.

[5] Source: CNB press release dated 1 June 2023 available at: https://www.cnb.cz/en/cnb-news/press-releases/CNB-leaves-binding-mortgage-limits-except-for-DSTI-unchanged-and-lowers-countercyclical-capital-buffer-rate-to-2.25/.

[6] Source: CNB press release dated 29 November 2023 available at: https://www.cnb.cz/en/cnb-news/press-releases/CNB-retains-binding-LTV-limit-for-mortgage-loans-deactivates-binding-DTI-limit-and-leaves-countercyclical-capital-buffer-rate-at-2/.

[7] Source: CNB press release dated 27 November 2024 available at: https://www.cnb.cz/en/cnb-news/press-releases/CNB-keeps-mortgage-lending-rules-and-countercyclical-capital-buffer-rate-unchanged/.

Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses for, or defaults by, other financial institutions. The commercial and financial stability of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships, and consequently even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This could lead to a need for the Issuer to raise additional capital while at the same time making it more difficult to do so. If the levels of the counterparty risk return it could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer faces the possibility of losses from operational risk

Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. The definition of operational risk includes legal risk, but excludes strategic and reputational risk. Legal risk includes, among others, exposure to fines, penalties or punitive damages resulting from supervisory actions, as well as private settlements.

The Issuer's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies. Operational losses, including monetary damages, costs, and direct and indirect financial losses or write-downs, may result from inadequacies or failures in internal processes, systems, e.g., ICT systems, licences from external suppliers, fraud or other criminal actions, employee errors, outsourcing, failure to properly document transactions or agreements with customers, vendors, sub-contractors, co-operation partners and other third parties, or to obtain or maintain proper authorisation, or from customer complaints, failure to comply with regulatory requirements, including, among others, to anti-money laundering, data recording, data protection and antitrust regulations, conduct of business rules, equipment failures, failure to protect its assets, including intellectual property rights and collateral, failure of physical and security protection, natural disasters or the failure of external systems, including those of the Issuer’s suppliers or counterparties and failure to fulfil its obligations, contractual or otherwise.

There can be no assurances that risk controls and other actions implemented by the Issuer to mitigate exposures or losses will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Issuer, or that the Issuer's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks.

As a part of its banking activities, the Issuer provides its customers with investment advice, access to internally as well as externally managed funds and serves as custodian of third-party funds. In the event of losses incurred by its customers due to investment advice from the Issuer, or the misconduct or fraudulent actions of external fund managers, the Issuer's customers may seek compensation from the Issuer. Such compensation might be sought even if the Issuer has no direct exposure to such risks, or has not recommended such counterparties to its customers. Any claims in this respect could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

The Issuer faces significant ICT risks inherent in the banking business

The Issuer is dependent on information and communication technology (**ICT**) systems. The ICT systems are vulnerable to a number of problems, such as software and hardware malfunctions, malicious hacking, cyber attacks leveraging artificial intelligence, physical damage to vital ICT centres and computer virus infection. If the ICT systems fail, even for a short period of time, the Issuer may be unable to service some or all of its customers' needs on a timely basis and could thus lose business and potential income. Likewise, a temporary shut-down of the ICT systems could result in higher internal costs associated with the recovery of the systems. ICT systems require regular upgrading to meet the needs of changing business and regulatory requirements, to remove vulnerabilities and software errors and to keep pace with the growth of banks' and financial institutions' existing operations and possible expansion into new business lines and markets. The Issuer and its service providers may not be able to implement necessary upgrades on a timely basis, and upgrades may fail to function as planned.

The unification and implementation of new ICT systems may have a material adverse effect on the Issuer’s operational risk profile. In addition to costs incurred as a result of any failure or interruption of its ICT systems, the Issuer could face fines from the CNB if its ICT systems fail to enable it to comply with the applicable banking or other regulations. There can be no assurances that the procedures and controls put in place by the Issuer will be effective in preventing or managing all risks relating to the ICT systems of the Issuer. This could have a material adverse effect on the Issuer’s business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Also, the material impact of technological and banking product developments at the Issuer is substantial and multifaceted. The completion and expansion of core product platforms, the successful rollout of digital investment solutions, the strategic adoption of artificial intelligence and automation, the implementation of hybrid cloud infrastructure, and a well-aligned technology roadmap collectively position the Issuer to meet its growth targets while delivering enhanced value to customers and shareholders. If the Issuer fails to keep pace with these technological developments or to successfully execute its digitalisation strategy, this could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer's risk management strategies and procedures may prove insufficient or fail

The Issuer's strategies and procedures for managing credit risk, country risk, market risk, liquidity risk and operational risk may prove insufficient or fail. Some of the Issuer's methods for managing risk are based upon observations of historical market behaviour. The Issuer also applies statistical techniques to observations to arrive at quantifications of its risk exposures. However, these methods may not accurately quantify the Issuer's risk exposures. As additional information becomes available, the Issuer may need to make additional provisions if default rates are higher than expected. If circumstances arise whereby the Issuer did not identify, anticipate or correctly evaluate certain risks in developing its statistical models, losses could be greater than the maximum losses envisaged under its risk management system.

In addition, if any of the instruments and strategies that the Issuer uses to hedge its exposure to various types of risk is not effective, the Issuer may incur losses. Unexpected market developments may also adversely affect the effectiveness of the Issuer's hedging strategies, and the Issuer may choose not to hedge all of its risk exposures in all market environments or against all types of risk. In addition, the methodology by which gains and losses resulting from certain ineffective hedges are recorded may result in additional volatility in the Issuer's reported results of operations.

Any material deficiency in the Issuer's risk management or other internal control policies or procedures may expose it to significant credit, liquidity, market or operational risk and material unanticipated losses, which may in turn have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Resignation or loss of key personnel could have an adverse effect on the Issuer's ability to execute its strategy

The Issuer's key personnel, including the members of the Board of Directors of the Issuer and other members of the Issuer's senior management, have been instrumental in establishing and implementing the Issuer's key strategies. Their continued service at the Issuer is critical to the overall management of the Issuer and its ability to implement its strategies. The loss of their services, or the inability to attract and retain other suitably qualified senior management personnel, could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer may have difficulty recruiting or retaining qualified employees

The continued growth of the Issuer's existing operations and its ability to successfully expand its business depends on its ability to retain existing employees and to identify, recruit and retain additional individuals who are not only familiar with the local language, customs and market conditions, but also have the necessary qualifications and level of experience in banking and related businesses. In the Czech Republic, where the Issuer operates, the pool of individuals with the required set of skills is smaller than in most Western European countries. Increasing competition for labour in the Czech Republic from other financial institutions may also make it more difficult for the Issuer to attract and retain qualified employees and could lead to increases in labour costs. If the Issuer is unable to attract and retain new talent or if competition for qualified employees increases its labour costs, this could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer may have difficulty detecting or deterring employee misconduct

The Issuer faces the risk of further loss due to its employees' lack of knowledge, employee error, including administrative or record keeping errors, wilful or negligent violation of laws, rules, regulations and internal policies and procedures or other misconduct. Misconduct by employees occurs in the financial services industry and could involve, among other things, improper use or disclosure of confidential information, violation of laws and regulations concerning financial abuse, including insider trading, money laundering, embezzlement and fraud, any of which could result in regulatory sanctions and fines as well as serious reputational and financial

harm. Misconduct by employees, including violation of the internal risk management or other policies and procedures of the Issuer, could also include binding the Issuer to transactions that exceed authorised limits or present unacceptable risks, or hiding unauthorised or unsuccessful activities, which, in either case, may result in unknown and unmanaged risks and losses. It is not always possible to deter employee misconduct and the precautions the Issuer takes to detect such activity may not be effective. Given the Issuer's high volume of transactions, errors may be repeated or compounded before they are discovered and rectified. In addition, a number of banking transactions are not fully automated, which may further increase the risk that human error or employee tampering will result in losses that may be difficult to detect quickly or at all. The direct and indirect costs of employee misconduct and reputational harm could be substantial. This could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer is exposed to foreign exchange and currency risks

As of 31 December 2025, foreign currency position of the Raiffeisen Group expressed as Value at Risk (**VaR**) was CZK 1 million and the main foreign currencies, in which assets and liabilities of the Raiffeisen Group were denominated, were EUR and in USD (for details see *Risk Management - Types of Risks Managed*). The Issuer translates such assets and liabilities, as well as interest earned or paid on such assets and liabilities, and gains and/or losses realised upon the sale of such assets, to Czech Koruna in preparing its financial statements. The overall effect of exchange rate movements on the Issuer's results of operations depends on the rate of depreciation or appreciation of the Czech Koruna against its principal trading and financing currencies (EUR and USD). In addition, the Issuer has a portfolio of derivatives which expose it to fluctuations in the value of the Czech Koruna against foreign currencies.

As a protection against open foreign currency risk, the Issuer uses a set of limits established by reference to the standards of the group comprised of RBI and its direct and indirect subsidiaries including the Issuer (the **RBI Group**). The limits are set for individual currencies and for the overall currency position.

Although the Issuer sets such limits, manages its foreign exchange positions accordingly and performs certain other measures aimed at reducing exchange rate risk, including, among others, entering into foreign exchange derivative contracts, these measures may not be effective and the fluctuations in exchange rates could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, or prospects.

The Issuer is subject to risks in its trading activities

The Issuer trades various securities and derivatives, including debt, equity and commodities, both as agent and principal, and it derives a portion of its non-interest income from profits earned in such trades. The consolidated net gain on financial operations of the Raiffeisen Group for the year 2025 was CZK 153 million.

The Issuer may be exposed to a number of risks related to changes in the value of such financial instruments, including the risk of unfavourable market price movements relative to its investment positions, a decline in the market liquidity of the related instruments, volatility in market prices, interest rates or foreign currency exchange rates relating to these positions and the risk that the instruments with which the Issuer chooses to hedge certain positions do not track the market value of those positions. If the Issuer incurs any losses from these exposures, this could reduce the Issuer's income or cause the Issuer to suffer losses, either of which could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base and prospects.

Risks related to the group interdependence

The Issuer's business is interwoven with that of its parent company, RBI. The mutual ties are established, among others, through numerous refinancing arrangements, mutually shared products and standards, as well as through existing funding (with respect to the equity, additional tier 1 and tier 2 capital instruments) provided to the Issuer. Potential economic problems of RBI may result in a risk of potential additional capital support not being available for the Issuer. Moreover, any potential downgrade of credit ratings of RBI could also have a negative effect on the investors' perception of the Issuer. Furthermore, deterioration of the financial performance of RBI could, in turn, adversely affect the Issuer's own business. The materialization of any of such risks relating to the RBI could

have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

If the Issuer and RBI Group do not maintain their reputation, the Issuer's ability to attract new customers and retain existing customers may be harmed

Reputational risk is inherent to the Issuer's business activity. The ability to retain customers and to attract new customers depends in part on the Issuer's and RBI Group's brand recognition and their reputation for quality of service. Negative public opinion towards the Issuer, RBI Group or the financial services sector as a whole could result from real or perceived practices in the financial sector in general, such as negligence during the provision of financial products or services, or even from the way that the Issuer conducts, or is perceived to conduct, its business operations. In addition, the Issuer's reputation is strongly linked to the reputation of the RBI Group, meaning that negative perceptions of RBI Group could have an adverse effect on the Issuer's reputation. Such a development could adversely affect the Issuer's ability to maintain and attract customers, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and prospects.

The Issuer is dependent on its banking and other licences

The banking and other operations performed by the Issuer require it to obtain licences from the CNB and other Czech authorities. A large majority of the Issuer's business depends on its banking licence issued by the CNB. If the Issuer loses its general banking licence, it will be unable to perform any banking operations in the Czech Republic. Although the Issuer believes that it has the necessary licences for its banking and other operations and that it is currently in compliance with its existing material licence and reporting obligations, there is no assurance that it will be able to maintain the necessary licences in the future. The loss of a licence, a breach of the terms of any licence or failure to obtain or renew any required licences in the future could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Risks Related to the Regulatory Environment

Changes and developments in laws or regulations in the Czech Republic and the EU, including legislation relating to the financial and banking sectors, may have a material adverse impact on the Issuer

The Issuer is subject to a number of laws and regulations in a number of jurisdictions where it conducts its operations, particularly the Czech Republic. Such laws and regulations include, among other things, banking regulation designed to maintain the safety and financial soundness of banks and limit their exposure to risk, regulations relating to financial services, securities products and other businesses, tax, accounting and financial reporting regulation, anti-money laundering, consumer credit, capital requirements or corporate requirements regulation.

As a result of new and more demanding regulatory requirements and other changes in legislation, the Issuer may need to increase its capital or debts eligible to meet the minimum capital requirement and eligible liabilities, increase retained earnings or reduce risk-weighted assets, for example through their sales, or stop participating in certain activities. These facts could lead to a reduction in the Issuer's ability or complete inability to meet its debts.

On 14 September 2022, the European Commission introduced a proposal for a Council Regulation (EU) 2022/1854 on an emergency intervention to address high prices (the **Emergency Intervention Regulation**) which, among others, establishes a solidarity contribution of electricity generating companies and fossil fuel sector due to the current market situation and their profits. Following the adoption of the Emergency Intervention Regulation on 6 October 2022, the Czech Ministry of Finance introduced a windfall tax proposal, which was approved by the Parliament of the Czech Republic, signed by the President and published in the Collection of Laws during November 2022 and fully entered into force on 1 January 2023 (the **Windfall Tax Amendment**).

The windfall tax introduced by the Windfall Tax Amendment applied to energy sector companies and banks with net interest income exceeding CZK 6 billion in the previous year, which was the threshold generally separating large and medium banks and small banks, as defined by the CNB. The tax rate is 60 per cent. and applied to the concerned companies as a tax surcharge on top of the 21 per cent. corporate income tax on their excessive profits. The additional 60 per cent. tax rate was applied against positive difference between tax base in the current year and the arithmetic average of its historical tax bases for the four preceding years before 2022 (i.e. 2018-2021) increased by 20 per cent. The Windfall Tax applied to the Issuer in the years 2023 to 2025. Any corresponding Windfall Tax has been considered in the calculation of the income tax provision reported in the Issuer's

consolidated financial statements incorporated by reference in this Base Prospectus. However, the Windfall Tax is no longer effective in the year 2026.

The Raiffeisen Group is also subject to top-up taxes in accordance with Czech Act 416/2023 Coll., on Top-up Taxes for Large Multinational Groups and Large Domestic Groups. With effect from 31 December 2023, it introduced two entirely new taxes on profits - the Czech top-up tax and the assigned top-up tax (the **top-up tax**). The aim of the introduction of the top-up tax was to ensure that large multinational/national groups pay a profit tax for each country (where they operate through subsidiaries or permanent establishments) such that their effective tax rate is at least 15 per cent. This act only applies to large groups which in two of the four tax years preceding the period under review reported consolidated revenue of at least EUR 750 million in the consolidated financial statements of the ultimate parent company. The RBI Group qualifies as a large group, thus the act on top-up taxes also applies to the Raiffeisen Group. In the Czech Republic, the Raiffeisen Group does not expect to pay any qualified domestic top-up tax or any top-up tax based on income inclusion rule for 2025.

On 7 September 2023, the CNB Bank Board decided to end the remuneration of minimum reserves with effect from 5 October 2023, in order to lower the cost of implementing monetary policy. The ECB adopted a similar decision in July 2023. Further, on 10 October 2024, the CNB Bank Board decided to increase the minimum reserve requirement from 2 per cent. to 4 per cent. of the reserve base (except for repo liabilities), effective from 2 January 2025.

Additionally, as of the date of this Base Prospectus, the following regulatory developments are most likely to impact the Issuer in the short-to-medium-term future:

- The Raiffeisen Group and the Issuer have been and, in the future, will be subject to stress testing exercises initiated and/or conducted by the European Banking Authority (the **EBA**), the ECB and/or any other competent authority. The Issuer's results of operations may be adversely affected if the Issuer or any of the financial institutions with which the Issuer does business receives negative results on such stress tests. In 2024, the ECB conducted its first ever cyber resilience stress test to assess how banks respond to and recover from cyberattacks. In 2025, the EBA conducted its EU-wide stress test involving 64 banks from 17 EU and EEA countries, (including RBI, covering approximately 75 per cent. of EU banking sector assets (the **2025 EBA Stress Test**), however, the Issuer was not directly subject to the 2025 EBA Stress Test. The adverse scenario simulated a sharp deterioration in the global macro-financial environment driven by a resurgence in geopolitical tensions, entrenched trade fragmentation (including increases in tariffs) and persistent supply shocks. The outcome of any such stress tests will be taken into account for supervisory decisions such as the Supervisory Review and Evaluation Process (the **SREP**). Further, the Banking Package (as defined below) contains provisions whereby environmental, social and governance risks will also be taken into consideration for the purpose of SREP. Given that the Raiffeisen Group and the Issuer will be included in future stress tests carried out by EBA and other institutions, this may result in a requirement to increase its own funds and/or other supervisory interventions if the Issuer's capital was to fall below the predefined threshold at the end of the stress test period and/or other deficiencies are identified in connection with a stress test exercise.

- The CRR, BRRD (as both terms are defined below) and Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended from time to time (the **CRD**) as well as the Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014, as amended from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 (the **SRM Regulation**) set out certain minimum capital (in terms of quantity and quality) and other regulatory requirements applicable to credit institutions such as the Issuer. This regulatory framework (and the related Czech implementation laws) is subject to permanent developments and changes.

- Since 28 December 2020 amendments to the previously existing rules for setting the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities of the Issuer pursuant to the Czech Resolution and Recovery Act (**MREL**) have started to apply. In this context, it should be noted that the SRM Regulation and the BRRD have been subject to significant further reform through the EU bank crisis management and deposit insurance (**CMDI**) legislative package, which was proposed by the European Commission in April 2023. The package was formally adopted on 30 March 2026, and the final legislative texts, comprising amendments to the SRM Regulation, BRRD, and Directive 2014/49/EU on deposit guarantee schemes (the DGSD) were officialy published in April 2026. The CMDI package aims, inter alia, to broaden the scope of resolution to include smaller and medium-sized banks, to strengthen

depositor protection through a harmonised three-tier depositor preference hierarchy, to expand the permissible use of deposit guarantee scheme funds in resolution, and to introduce stricter conditions for deposits to qualify as MREL-eligible liabilities. The provisions of the CMDI package generally apply from 11 May 2028, with certain provisions relating to the single resolution mechanism and the Single Resolution Board taking effect from 11 June 2026. Member States are required to transpose the amending directives into national law by 11 May 2028.

- The legislative package amending the EU Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investments firms (**CRD IV**) and Regulation 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (**CRR**) (the **Banking Package**) was finally voted on by the plenary of the European Parliament on 24 April 2024 and applies from 1 January 2025 (with respect to the changes to the CRR). In this context, it should be noted that the Banking Package introduces, inter alia, a minimum limit on capital requirements that banks calculate when using internal models (so-called output floor), which will be phased in gradually until 2030. Such changes as well as any further specifications made by the European Commission, EBA and/or the relevant Member States may result in increased uncertainty, increased capital requirements, increased costs of funding for the Issuer and, by requiring the Issuer to monitor ongoing developments, in increased costs of compliance.

The above and any further regulatory changes may result in additional material costs for the Issuer and significantly impact its capital resources and requirements. As such, they may adversely affect the Issuer by, among other things, restricting the type or volume of transactions the Issuer may enter into, set limits on, or require the modification of, rates or fees that the Issuer charges on loans or other financial products. The Issuer may also face increased compliance costs and material limitations on its ability to pursue business opportunities. All these factors may have a material adverse effect on the Issuer's and Raiffeisen Group's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation, which in turn may have a negative impact on the Notes and be detrimental to the Noteholders (including the risk of a total loss of interest and capital invested by the Noteholders).

The Issuer is subject to the Czech Resolution and Recovery Act, implementing BRRD and setting out a bank recovery and resolution framework which is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions considered to be failing or at risk of failing. The implementation of any action under it could materially affect the Issuer and/or the value of any Notes.

Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council (the **Bank Recovery and Resolution Directive** or **BRRD**) is designed to provide authorities with a credible set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or relevant entity. This is so as to ensure the continuity of the relevant entity's critical financial and economic functions, while minimising the impact of a relevant entity's failure on the economy and financial system.

The powers set out in the BRRD, as amended by BRRD II (as defined below) impact how credit institutions and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. BRRD is implemented in Czech law by the Czech Act No. 374/2015 Coll., on Recovery and Resolution in the Financial Market, as amended (the **Czech Resolution and Recovery Act**), which provides for a framework for the recovery and resolution of Czech banks and investment firms.

The Czech Resolution and Recovery Act provides for a special resolution regime applicable to Czech banks (such as the Issuer) or their groups (including the Raiffeisen Group) and distinguishes between two basic sets of measures. These measures are crisis prevention measures (in Czech, *opatření k předcházení krizí*) and crisis resolution measures (in Czech, *opatření k řešení krize*). Responsibility for operation of the Czech Resolution and Recovery Act rests almost exclusively with the CNB as the relevant resolution authority whilst the Ministry of Finance of the Czech Republic has some joint powers together with the CNB in adopting and applying the government stabilisation tools (including the temporary public ownership (nationalisation) of all or part of a Czech bank). The Czech Resolution and Recovery Act enables the CNB to intervene in failing Czech banks, Czech banks which are likely to fail, or Czech banks reaching a point of non-viability and also deals with certain other discrete matters. The measures and procedures were implemented into Czech law by the Czech Resolution and Recovery Act without substantial deviations from BRRD.

The exercise of any power under the Czech Resolution and Recovery Act or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation and/or the rights of Noteholders, the price or value of their investment in any Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Notes. For a detailed description of the powers available under BRRD, as implemented in the Czech Resolution and Recovery Act, see *Adoption of resolution measures or crisis prevention measures against the Issuer may materially adversely affect the value of the Notes and the satisfaction of the claims from the Notes* and *Any claims from the Notes may be written down or converted in the event of adoption of crisis resolution measures*.

The Basel framework and related EU capital adequacy regulations may affect the capital requirements and/or the liquidity associated with a holding of the Notes for certain investors and the Issuer may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy requirements

In 1988, the Basel Committee on Banking Supervision (the **Basel Committee**) adopted capital guidelines that explicitly link the relationship between a bank's capital and its credit risks. In June 2006 the Basel Committee finalised and published new risk-adjusted capital guidelines (**Basel II**). Basel II includes the application of risk-weighting which depends upon, amongst other factors, the external or, in some circumstances and subject to approval of supervisory authorities, internal credit rating of the counterparty. The revised requirements also include allocation of risk capital in relation to operational risk and supervisory review of the process of evaluating risk measurement and capital ratios.

Basel II has not been fully implemented in all participating jurisdictions. The implementation of the framework in relevant jurisdictions may affect the risk-weighting of the Notes for investors who are or may become subject to capital adequacy requirements that follow the framework. The Basel II framework was implemented in the European Union by the Directive 2006/48/EC and Directive 2006/49/EC on the capital adequacy of investment firms and credit institutions (the **Capital Adequacy Directives**). The Capital Adequacy Directives were subsequently superseded by CRD IV and CRR I (as defined below). The Basel Committee on Banking Supervision has approved a sequence of major reforms to the Basel II framework (the set of reform measures being commonly referred to as **Basel III**) which envisages a substantial strengthening of existing capital rules, including new capital and liquidity requirements intended to reinforce capital standards and to establish minimum liquidity standards and minimum leverage ratios for financial institutions. In particular, the changes include amongst other things, new requirements for the capital base, measures to strengthen the capital requirements for counterparty credit exposures arising from certain transactions and the introduction of a leverage ratio as well as short-term and longer-term standards for funding liquidity (referred to as the Liquidity Coverage Ratio (**LCR**) and the Net Stable Funding Ratio (**NSFR**)). Basel III set an implementation deadline on member countries to implement the new capital standards from January 2013, the new LCR from January 2015 and the NSFR from January 2018. The changes approved by the Basel Committee may have an impact on the capital requirements in respect of the Notes and on incentives to hold the notes for investors that are subject to requirements that follow the revised framework and, as a result, they may affect the liquidity and value of the Notes.

Basel III has been implemented in the European Union by Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investments firms (**CRD IV**) and Regulation 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (**CRR I**). CRD IV and CRR I were published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013. Most of the provisions in CRD IV and CRR I took effect on 1 January 2014.

In December 2017, the Basel Committee published its final revised standards for calculating the risk exposure amount (formally titled "Basel III: Finalising post-crisis reforms" and commonly referred to as "Basel IV"). The Basel Committee recommends, among others, that constraints on internal models and the revised standardised approaches should be implemented beginning in 2022. These recommendations have now been implemented in the EU through Regulation (EU) 2024/1623 (**CRR III**) and Directive (EU) 2024/1619 as regards supervisory powers, sanctions, third-country branches, and environmental, social and governance risks (**CRD VI**), published in the Official Journal of the EU on 19 June 2024 and described in further detail below.In general, investors should consult their own advisers as to the regulatory capital requirements in respect of the Notes and as to the consequences for and effect on them of any changes to the Basel III framework (including the Basel IV changes implemented through CRR III and CRD VI) and the relevant implementing measures. No predictions can be made as to the precise effects of such matters on any investor or otherwise.

The requirements of the NSFR set out criteria for a minimum amount of stable resources to cover illiquid assets and contingent liabilities in the medium term (i.e. more than one year). The binding minimum standard for the

NSFR is part of Regulation (EU) 2019/876 amending CRR I (**CRR II**) and adopted together with Directive (EU) 2019/878 amending CRD IV (**CRD V**), Directive (EU) 2019/879 amending BRRD (**BRRD II**) and the SRM Regulation, which entered into force on 28 June 2021. The level at which the NSFR is set may have an adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base or prospects.

On 19 June 2024, CRR II and CRD V were amended by Regulation (EU) 2024/1623 as regards requirements for credit risk, credit valuation adjustment risk, operational risk, market risk and the output floor (**CRR III**) and Directive (EU) 2024/1619 as regards supervisory powers, sanctions, third-country branches, and environmental, social and governance risks (**CRD VI**). CRD VI and CRR III build on the principles established by CRD IV and CRR and incorporate final elements of the Basel III reforms. It aims to enhance supervisory frameworks, ensure consistent oversight of third-country bank branches operating within the EU, and integrate measures addressing Environmental, Social, and Governance (ESG) risks into banks' regulatory practices. CRD VI also introduces restrictions on cross-border banking services by non-EU institutions. Most amended provisions of CRR III became effective on 1 January 2025. The transposition deadline for CRD VI was 10 January 2026. In the Czech Republic, CRD VI was transposed into national law through an amendment to Act No. 21/1992 Coll., on Banks (the **Czech Banking Act**) , and a number of related financial market laws.

There is no certainty as to the final framework for, or the timing of, the capital adequacy standards that will be ultimately developed and implemented, and the Issuer may incur substantial costs in monitoring and complying with the new capital adequacy requirements. The new capital adequacy requirements may also impact existing business models. In addition, there can be no assurances that breaches of legislation or regulations by the Issuer will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred.

Legal and regulatory claims could have an adverse impact on the Issuer's business

In the ordinary course of its business, the Issuer and some other members of the Issuer are subject to regulatory oversight and liability risk. The Issuer carries out operations through a number of legal entities mainly in the Czech Republic, where it is subject to regulation. Laws and regulations applicable to the Issuer are continuously amended and new requirements are imposed on the Issuer and some other members of the Issuer, including, among others, regulations relating to financial services, securities products and other businesses, and tax, accounting and financial reporting regulations, anti-money laundering, consumer credit, capital requirements or corporate requirements.

Non-compliance with, or any breaches of, such regulation expose the Issuer to the risk of various claims, disputes, legal proceedings or governmental investigation. Moreover, the Issuer is involved in a variety of claims, disputes or other legal proceedings and governmental investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims and proceedings expose the Issuer to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses, all of which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition, results of operations, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Insolvency and other laws and regulations governing creditors' rights in the Czech Republic may limit the Issuer's ability to obtain payments on defaulted credits

Insolvency proceedings in the Czech Republic often take several years and the level of the creditors' recovery is relatively low. Therefore, the Issuer cannot ensure that its rights as a creditor in insolvency proceedings will be adequate to enable the Issuer to successfully collect amounts owed by debtors. Moreover, the Issuer's litigation costs stemming from insolvency proceedings of its borrowers or counterparties may increase substantially as a result of any newly adopted and untested procedures and potential changes in the regulation.

The process of collateral enforcement in the Czech Republic is rather costly and often takes several years. As a result, the Issuer may be unable to enforce in a timely manner, for reasonable costs or at all, collateral securing loans and other credit extended by the Issuer, including mortgage loans. This could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Non-compliance with the General Data Protection Regulation (GDPR), or stricter interpretation of the existing requirements or future modifications of the data protection laws, could have a negative impact on the Issuer's business

With effect as of 25 May 2018 the Issuer's operations and services need to comply with Regulation (EU) 2016/679, General Data Protection Regulation (the **GDPR**) which generally imposes uniform rules on all market participants operating within the EU and strict sector specific rules under the e-Privacy Directive (Directive 2002/58/EC). GDPR implements a stricter data protection compliance regime and substantially increases fines for a breach of data protection regulation. Under GDPR, data protection agencies have the right to audit the Issuer and impose orders and fines, up to EUR 20 million, or up to 4 per cent. of the worldwide annual revenue for the previous financial year, if they find that the Issuer has not complied with applicable laws and adequately protected customer data. As of the date of this Base Prospectus, there are few official guidelines available that would indicate how data protection agencies will evaluate and investigate non-compliance issues and a degree of uncertainty therefore remains in this regard. As such, there can be no assurance that the Issuer is fully compliant with GDPR in all aspects of its operations. Any difference in interpretation of the GDPR by the data protection agencies resulting in the Issuer's non-compliance with GDPR or any other applicable data protection laws, or any limitations imposed by stricter interpretation of the existing requirements or by future modifications of the data protection laws, could have a significant impact on the Issuer's business operations and its ability to market products and services to existing or potential customers. As such, the materialisation of any of the above could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

The Issuer is subject to extensive requirements under the DORA and related EU digital regulations, which may result in significant compliance costs, operational disruption and potential supervisory sanctions

Regulation (EU) 2022/2554 on digital operational resilience for the financial sector (the **DORA**), which became applicable on 17 January 2025, establishes a comprehensive framework for ICT risk management applicable to financial entities, including credit institutions such as the Issuer. DORA imposes requirements relating to, among others, ICT risk management governance, mandatory reporting of major ICT-related incidents to the competent authority, digital operational resilience testing (including threat-led penetration testing for significant entities), management of ICT third-party risk and information sharing arrangements.

The implementation of DORA may result in significant compliance costs for the Issuer, including in relation to the renegotiation of contracts with ICT third-party service providers and the enhancement of its testing and reporting capabilities. If any critical ICT third-party service provider on which the Issuer relies were found to be non-compliant with DORA's oversight framework, the Issuer may be required to terminate or renegotiate its arrangements with such provider, potentially causing operational disruption. Non-compliance with DORA may expose the Issuer to supervisory measures, administrative sanctions or fines.

In addition, to the extent that any of the Issuer's digital services fall within the scope of Regulation (EU) 2022/2065 which became fully applicable on 17 February 2024 and primarily targets providers of intermediary services such as online platforms, the Issuer may be required to comply with certain transparency and content moderation obligations thereunder.

The materialisation of any of the above risks could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects or reputation.

Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant ongoing costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences

The Issuer must comply with national and international rules and regulations regarding money laundering, anti-corruption and the financing of terrorism. In recent years, these rules and regulations have been tightened and may be further tightened and more strictly enforced in the future. Compliance with these rules and regulations puts a significant financial burden on banks and other financial institutions and poses significant technical problems. Any violation of these or similar rules, or even the suspicion of such violations, may have severe legal, monetary and reputational consequences, including sanctions imposed by the CNB, and thus could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations, financial condition, liquidity, capital base, prospects, or reputation.

2. RISKS RELATED TO THE NOTES

The risk factors regarding the Notes are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

- Risks relating to the regulatory classification of the Notes;
- Risks related to the specific Terms and Conditions of the Notes;
- Risks related to the nature of the Notes; and
- Other risks related to the Notes.

Risks relating to the regulatory classification of the Notes

Risks relating to all Notes

Adoption of resolution measures or crisis prevention measures against the Issuer may materially adversely affect the value of the Notes and the satisfaction of the claims from the Notes

The Czech Resolution and Recovery Act, which transposes the BRRD into Czech law, enables the CNB to intervene in respect of Czech banks (including the Issuer) or their groups (including the Raiffeisen Group) that are likely to fail or are failing, by exercising the power to adopt crisis resolution measures, crisis prevention measures or certain other powers.

Responsibility for the exercise of the powers under the Czech Resolution and Recovery Act sits almost exclusively with the CNB, which, as at the date of this Base Prospectus, is the relevant resolution authority. The Ministry of Finance of the Czech Republic has some joint powers together with the CNB in relation to the government stabilisation tools, including joint deciding on a proposal to provide public financial support to a bank or a proposal for a transfer of instruments of participation in the bank to the state. The application of the government stabilisation tools is decided on by the Government of the Czech Republic.

A bank is failing when (a) it meets the conditions for withdrawal of its authorisation, in particular as it has suffered a loss that has caused or may cause a material fall in the amount of its capital; (b) its assets are less than its liabilities; (c) it is unable to pay its debts as they fall due; or (d) it requires extraordinary public support (except in limited circumstances). A bank is also failing when it can be reasonably expected that at least one of the conditions set out in (a) to (c) above will be met.

The Czech Resolution and Recovery Act enables the CNB to adopt various crisis resolution measures, alone or in combination where (i) a bank is failing; (ii) taking into account all circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative measure than resolution measure would prevent the failure of such bank; and (iii) a resolution action is in the public interest. The crisis resolution measures introduced by the Czech Resolution and Recovery Act include, for example: (i) transfer of activity to a private acquirer, which enables the CNB to decide on the transfer of an instrument of participation in the bank or the bank's assets or debts in the whole or in part to a private acquirer; (ii) transfer of activity to a bridge institution for the purpose of preserving fundamental operations of the bank, which enables the CNB to decide on the transfer of an instrument of participation in the bank or the bank's assets or debts in whole or in part to a business corporation in which the state holds a stake and whose purpose is the acquisition, holding and subsequent transfer of these instruments, assets or debts to a third party; (iii) transfer of activity to an asset management vehicle, which enables the CNB to decide on the transfer of the assets or debts of the bank or of the bridge institution in whole or in part to a business corporation in which the state holds a stake and whose purpose is the acquisition, holding and subsequent transfer of these instruments, assets or debts to a third party; (iv) adoption of management resolution measures, which enables the CNB to commence administration of the bank independently, as a result of which the exercise of powers of the management body and the supreme body of the bank will be suspended, and the powers that would otherwise pertain to these bodies will be exercised by the CNB or a special administrator; (v) write-down or conversion powers, which give the CNB a power to write-down eligible liabilities (such as the Eligible Notes), or to convert them to equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the bank (which may also be subject to future write-down), in part or in full; and (vi) government stabilisation tools, which means public capital support and transfer of instruments of participation in the bank to the state.

The Czech Resolution and Recovery Act also gives the CNB the power to adopt certain crisis prevention measures. They include, for example, the power to write-down (in whole or in part) capital instruments, including the bank's Tier 2 capital instruments pursuant to Article 63 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended or replaced from time to time (**CRR**) (such as the Subordinated Notes) or eligible intragroup liabilities or convert them to equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the bank (which may also be subject to future write-down) which are applicable when the bank is not viable. A full write-down or conversion of capital instruments and intragroup liabilities eligible for write-down must occur before, or at the latest together with, the adoption of certain crisis resolution measures (write-down or conversion of eligible liabilities, transfer of activity to private acquirer, transfer of activity to bridge institution, or introduction of asset management vehicle). The point of non-viability is the point at which the CNB determines that the bank either (i) meets the conditions for the adoption of crisis resolution measures; (ii) is not viable without a write-down or conversion of capital instruments; or (iii) is in a state that requires the providing of public support (with an exception envisaged by the Czech Resolution and Recovery Act). The point of non-viability may be determined also on the level of the bank's group. The bank or the group of which the bank is a member is non-viable without a write-down or conversion of capital instruments and eligible intragroup liabilities if it is failing and, taking into account all the circumstances, it cannot be reasonably expected that any other measure than a write-down or conversion of capital instruments and eligible intragroup liabilities made separately or together with another measure would avert its failure in a reasonable time. For the purposes of assessment according to the previous sentence, the bank's group is failing if its member fails to meet the prudential requirements on a consolidated basis in such a way that it warrants an intervention by the CNB, or if, taking into account all the circumstances, it can be reasonably expected that this condition will be met in the near future.

The CNB is not required to provide any advance notice to the Noteholders of its decision to exercise any powers under the Czech Resolution and Recovery Act, and such a decision may become effective upon its publication on the website of the CNB. Therefore, the Noteholders may not be able to anticipate a potential exercise of any such powers or the potential effect of any exercise of such powers on the Issuer or the Notes. The Noteholders have only very limited rights to challenge or seek a suspension of any such powers; the powers may principally only be challenged and/or sought to be suspended in administrative or judicial proceedings held in the Czech Republic under Czech law.

The Noteholders should presume for the event of the bank's failure that a public support would be granted to the bank only as a solution of last resort, after the CNB has considered and as much as possible adopted other measures, including the power to write-down or convert capital instruments and eligible liabilities. Therefore, the Noteholders may in no case rely on such support being granted to the bank.

The CNB's powers enshrined in the Czech Resolution and Recovery Act to intervene in Czech banks may also be further amended and expanded over time, as so happened for example by way of implementation of BRRD II into Czech law with effect from 14 August 2021, and more recently by Act No. 397/2024 Coll., which entered into force on 17 December 2024 and which, among other things, implements Directive (EU) 2024/1174 amending the BRRD as regards certain aspects of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL).

The exercise of any powers under the Czech Resolution and Recovery Act in relation to the Issuer, the Raiffeisen Group or the Notes (including, but not limited to, the adoption of crisis resolution measures or the write/down or conversion of capital instruments), or any proposal to exercise such powers, or perception that they may be exercised even if such perception is not based on facts, may materially adversely affect the value of the Notes, otherwise affect the rights of the Noteholders and lead to the Noteholders losing some or all of their investment in the Notes.

Any claims from the Notes may be written down or converted in the event of adoption of crisis resolution measures

The power of the CNB to write-down or convert under the Czech Resolution and Recovery Act enables the CNB, without the consent of the Noteholders or the Issuer, to write-down or convert (to equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the Issuer or other person) the Issuer's debts if it is failing or is likely to fail, so that the losses are transmitted to its shareholders and unsecured creditors. Any claims from the Notes, including claims for the repayment of the principal and payment of accrued and outstanding interest, may be written down or converted (see also *Adoption of resolution measures or crisis prevention measures against the Issuer may materially adversely affect the value of the Notes and the satisfaction of the claims from the Notes*) without the consent of the creditors or the Issuer. Also if claims from the Notes are

converted to equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the bank, these equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the bank may be further decreased, transferred, written down or diluted.

The CNB would exercise the write-down or conversion in accordance with the hierarchy of claims in normal insolvency proceedings (i.e. claims would be written-down or converted in inverse order to the order in which the claims would be satisfied in insolvency proceedings). Accordingly, the impact of application of such powers on the Notes would depend on their ranking in accordance with such hierarchy. The claims would be written-down or converted in accordance with the following sequence (also called "loss absorbing cascade"): (i) CET 1 items; (ii) AT 1 instruments; (iii) Tier 2 instruments (such as the Subordinated Notes); (iv) eligible intragroup liabilities, (v) subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital; (vi) unsecured claims resulting from non-preferred debt instruments within the meaning of Section 374b of the Czech Act No. 182/2006 Coll., on Insolvency and Method of its Resolution (Insolvency Act), as amended from time to time (the **Czech Insolvency Act**) (such as the Non-Preferred Senior Eligible Notes); (vii) unsecured and unsubordinated claims that are not resulting from debt instruments within the meaning of Section 374b of the Czech Insolvency Act (such as the Ordinary Senior Eligible Notes); and (viii) the rest of bail-inable liabilities which rank senior to other unsubordinated claims (such as most deposits and secured claims).

The Noteholders whose claims from the Notes have been written down or converted have, if they have registered with the CNB in accordance with the Czech Resolution and Recovery Act, the right to a compensation only if, after the adoption of the resolution measure or write-down or conversion of capital instruments, their status has deteriorated compared to a hypothetical status they would have in the Issuer's insolvency proceedings, determined based on an independent valuation. If it follows from such valuation that as a result of a write-down or a conversion the Noteholders suffered a loss (represented as a difference between the amount the Noteholders received and the amount the Noteholders would receive in a hypothetical insolvency proceeding relating to the Issuer), the CNB decides that the Noteholders are entitled to a compensation. The compensation represents a safeguard (known as "no creditor worse off") whose goal is to ensure that no creditor obtains a worse status than it would have in the event of the Issuer's insolvency. However, if such a compensation is granted it is possible that it will be made with a delay, in particular compared to the original payment dates of the Notes and the related interest. Furthermore, even if such a compensation is granted, it is likely that it would not compensate all the losses the Noteholders have suffered by the write-down or conversion of their claims from the Notes, because the purpose of the compensation is not to compensate the losses of the investors caused in this way in the full extent, but only in an extent in which those losses exceed the losses the investor would suffer in hypothetical insolvency proceedings with the Issuer (which would, as a general rule, be held under Czech law in accordance with the Czech Insolvency Act).

It is likely that a decision on the write-down or conversion of claims from the Notes (as one of possible crisis resolution measures) will be unforeseeable, and it may depend on a number of factors that may be outside of the Issuer's control. If the power of write-down or conversion is applied to the Issuer, the principal amount of the Notes may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership, although claims of other creditors of the Issuer might not be affected.

The adoption of any write-down or conversion powers or any proposal to exercise such powers, even if the likelihood of the exercise is low, or perception that the measure may be adopted even if such perception is not based on facts, may materially adversely affect the value of the Notes, and lead to the Noteholders losing some or all of their investment in the Notes.

Noteholders may not be able to enforce their rights under the Notes in the event of the exercise of any resolution power

Adoption of any resolution measure in relation to the Issuer by the CNB, or a circumstance that arises as a direct consequence of adoption of the measures, would not constitute an event of default and would not give the Noteholders the right of withdrawal, set-off or other termination of rights and liabilities under the Notes, provided the contractual obligations from the Notes continue to be performed (including payment obligations).

The Czech Resolution and Recovery Act also enables the CNB to temporarily suspend the Issuer's payments or other satisfaction of debts (including the debts from the Notes) until the end of the business day following the public announcement of a resolution measure. The Czech Resolution and Recovery Act also enables the CNB to postpone by up to 18 months, even repeatedly, the maturity of capital instruments issued by the bank (which include, among others, the Subordinated Notes) or the bank's other liabilities that may be

written down (which include, among others, the Eligible Notes), including the maturity of interest agreed in connection with such instrument or liability.

Moreover, under the Czech Resolution and Recovery Act, the CNB may suspend the obligations of a Czech bank stemming out of agreements or contracts for up to two days, if the CNB (i) finds that the Czech bank is failing; (ii) it cannot reasonably be assumed that a private sector measure would avert its failure within a reasonable time; (iii) the suspension of the obligation is necessary to prevent a further deterioration of the financial situation of the Czech bank; and (iv) suspension of the obligation is necessary to determine whether crisis resolution is in the public interest, to select appropriate crisis resolution measures or to ensure their effective implementation.

If any resolution power is exercised, any exercise of the rights associated with the Notes may also be restricted by the provisions of the resolution action or the Czech Resolution and Recovery Act. Therefore, it cannot be ruled out that the exercise of any resolution power may materially adversely affect the rights of the Noteholders, the value of the Notes, and/or the Issuer's ability to satisfy the debts from the Notes.

There are no events of default applicable in relation to the Notes, the Noteholders do not have the right to accelerate payments under the Notes or to request early redemption of the Notes upon a breach of the Terms and Conditions, in particular not even upon a default in payments under the Notes

The Issuer issues the Notes for regulatory purposes, in particular to fulfil its obligations relating to the minimal requirements for own funds and eligible liabilities applicable to the Issuer. Accordingly, the Subordinated Notes are intended to qualify as Tier 2 instruments eligible for inclusion in the Tier 2 capital of the Issuer pursuant to CRR (the **Tier 2 Eligible Notes**), and therefore also into the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum capital requirements applicable to the Issuer. The Eligible Notes are intended to qualify as eligible liabilities instruments included in the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities of the Issuer pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act (**MREL Eligible Notes**).

In relation to Tier 2 Eligible Notes and the MREL Eligible Notes, the CRR and the BRRD do not allow the Terms and Conditions to permit the Noteholders to accelerate payments under the Notes or to decide on early redemption of the Notes in other cases than in the event of the Issuer's insolvency or liquidation.

As a result of the regulatory restrictions applicable to Tier 2 Eligible Notes and MREL Eligible Notes, there are no events of default applicable in relation to the Notes and the Noteholders do not have the right to accelerate payments of interest or principal under the Notes or request early redemption of the Notes upon a breach of the Terms and Conditions, in particular not even when the Issuer fails to pay duly and in time the interest on, and repay the principal of, the Eligible Notes or if the Issuer fails to satisfy any other obligations associated with the Eligible Notes.

The rights of holders of the Subordinated Notes and the Eligible Notes to accelerate payments or request early redemption are more limited than is usual with notes generally, and the holders of the Notes are thus exposed to a higher risk in the enforcement of their claims associated with the Notes.

The Notes may not be subject to set-off or any guarantee

The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution and are neither secured nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes. The Noteholders are not entitled to set off any claim against the Issuer associated with the Notes against any Issuer's claim.

Particular risks relating to the Subordinated Notes

The Subordinated Notes carry an enhanced risk of loss in the event of the Issuer's insolvency or liquidation and if the Issuer is failing or likely to fail

The Subordinated Notes constitute subordinated claims of the Noteholders against the Issuer and shall be satisfied as subordinated obligations of the Issuer pursuant to Section 172(2) of the Czech Insolvency Act. The subordination of the Notes means that if the Issuer is declared insolvent or enters liquidation, the Subordinated Notes will be satisfied only after the satisfaction of all the other claims against the Issuer, except for claims having the same or lower position in the hierarchy of claims. Therefore, in the event of the Issuer's insolvency or liquidation, the claims from the Subordinated Notes, including the claims for the

repayment of the principal and payment of interest will be satisfied in particular after the full satisfaction all unsubordinated claims against the Issuer. If the Issuer does not have sufficient assets to satisfy all the claims that are to be satisfied before the claims from Subordinated Notes, the claims from the Subordinated Notes will not be satisfied, therefore investors in these Notes will lose the entire amount of their investment. If the Issuer does not have sufficient assets to satisfy all the debts that are to be satisfied in the same ranking as claims from Subordinated Notes, these claims will be satisfied proportionately and only partially, therefore the investors will lose a part of their investment. Although with the Subordinated Notes there may be associated a right to a higher interest than in relation to other notes that have a higher ranking in the event of insolvency or liquidation proceedings, in the event the Issuer is declared insolvent or enters liquidation, the holders of the Subordinated Notes face (among others compared to depositors, other unsubordinated creditors of the Issuer or holders of the Eligible Notes) an enhanced risk that their claims will not be satisfied, therefore also an enhanced risk of loss of a part or all of their investment.

In the event of exercise of a power to write-down or convert under the Czech Resolution and Recovery Act, the claims against the Issuer would be written down or converted in inverse ranking to the ranking in which the claims in the Issuer's insolvency proceedings would be satisfied. Moreover, a full write-down or conversion of capital instruments (i.e. CET 1, AT 1 and Tier 2 instruments, including the Subordinated Notes) or eligible intragroup liabilities must occur before, or at the latest together with, the adoption of certain resolution measures (write-down or conversion of eligible liabilities, transfer of activity to private acquirer, transfer of activity to bridge institution, or introduction of asset management vehicle). Therefore the holders of the Subordinated Notes face (among others compared to depositors, other unsubordinated creditors or holders of the Eligible Notes) an enhanced risk that if the Issuer is failing or likely to fail, their claims will be written down or converted, and consequently that the Noteholders will lose a part or all of their investment.

Claims from the Subordinated Notes may be written down or converted also in the event the Issuer is determined not viable (and not only if the conditions for application of a resolution measure are fulfilled)

The Czech Resolution and Recovery Act stipulates that claims from the Subordinated Notes may be written down or converted as capital instruments also if the CNB determines that the Issuer is not viable. Also if claims associated with the Subordinated Notes are converted to equity or other common equity Tier 1 capital instruments of the bank, these equity or other Tier 1 instruments of the bank may be further decreased, transferred, written down or diluted.

The point of non-viability is the point at which the CNB determines that the bank either (i) meets the conditions for adoption of resolution measures; (ii) it is not viable without a write-down or conversion of capital instruments and eligible intragroup liabilities; or (iii) it is in a state that requires the providing of public support (with an exception envisaged by the Czech Resolution and Recovery Act). The point of non-viability may be determined also on the level of the bank's group. The bank or the group of which the bank is a member is non-viable without a write-down or conversion of capital instruments and eligible intragroup liabilities that may be written down if it is failing and, taking into account all the circumstances, it cannot be reasonably expected that any other measure than a write-down or conversion of capital instruments and eligible intragroup liabilities that may be written down made separately or together with another measure would avert its failure in a reasonable time. For the purposes of assessment according to the previous sentence, the bank's group is failing if its member fails to meet the prudential requirements on a consolidated basis in such a way that it warrants an intervention by the CNB, or if, taking into account all the circumstances, it can be reasonably expected that this condition will be met in the near future.

The exercise of the power to write-down or convert capital instruments and eligible intragroup liabilities that may be written down precedes the adoption of certain resolution measures (if any), in particular the exercise of the power to write-down or convert eligible liabilities, and its exercise is not always conditioned only by the Issuer failing.

Therefore, the holders of the Subordinated Notes, compared to other claims that rank higher in the hierarchy of claims against the Issuer (among others all depositors, holders of the Eligible Notes and other unsubordinated creditors) face a higher risk of loss of a part or whole of their investment due to the exercise of the write-down or conversion powers.

The holders of the relevant Subordinated Notes whose claims from the Notes have been written down or converted to absorb losses when the Issuer has been determined to be non-viable have, if they have registered with the CNB in accordance with the Czech Resolution and Recovery Act, the right to a compensation determined based on an independent valuation of the Issuer only if, after the adoption of

the powers (if any), their status has deteriorated compared to a hypothetical status they would have in the Issuer's insolvency proceedings determined based on an independent valuation. If it follows from such valuation that as a result of a write-down or a conversion the Noteholders suffered a loss (represented as a difference between the amount the Noteholders received and the amount the Noteholders would receive in a hypothetical insolvency proceeding relating to the Issuer), the CNB decides that the Noteholders are entitled to compensation. The compensation represents a safeguard (known as "no creditor worse off) whose goal is to ensure that no creditor obtains a worse status than it would have in the event of the Issuer's insolvency. However, if such compensation is made it is possible that it will be made with a delay, in particular compared to the original payment dates of the Notes and the related interest. Even if such a compensation is made, it is also likely that the compensation would not compensate all the losses the Noteholders have suffered by the write-down or conversion of their claims associated with the Notes as the purpose of the compensation is not to compensate the losses of the investors caused in this way in the full extent, but only in the extent in which those losses exceed the losses the investor would suffer in hypothetical insolvency proceedings with the Issuer (which would, as a general rule, be held under Czech law in accordance with the Czech Insolvency Act).

The Subordinated Notes may not be redeemed at the option of the Noteholders

Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the early redemption of their Subordinated Notes under any circumstances.

Therefore, potential investors should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that they have an early redemption right. Furthermore, Noteholders of the Subordinated Notes should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

For details and considerations relating to the absence of early redemption rights of Noteholders upon an event of default of the Issuer, see also *There are no events of default applicable in relation to the Notes, the Noteholders do not have the right to accelerate payments under the Notes or to request early redemption of the Notes upon a breach of the Terms and Conditions, in particular not even upon a default in payments under the Notes* above.

Holders of the Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further debt instruments or incur further liabilities

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of ordinary secured or unsecured liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking *pari passu* with or senior to the Subordinated Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring of such liabilities generally increases the risk that the Issuer will not be able to pay its debts under the Subordinated Notes and may reduce the amount (including to zero) recoverable by Noteholders of the Subordinated Notes upon the Issuer's insolvency.

In the event of exercise of the crisis resolution measure of write-down and conversion of liabilities, all lower-ranking claims against the Issuer will have to be written-down or converted before the write-down and conversion of the higher-ranking claims. As a result, the issuance of debts ranking higher than the Subordinated Notes may unexpectedly increase the losses of holders of the Subordinated Notes if such measures are exercised. In the same way, issuance of *pari passu* debts to the Subordinated Notes may increase the losses of the holders of the Subordinated Notes proportionally.

Given the subordinated status of the Subordinated Notes, this risk is significantly higher than in the case of other Notes or any other unsubordinated debt issued by the Issuer.

The Subordinated Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes before their stated maturity (also before five years after the date of their issuance), at any time either for reasons of taxation or for regulatory reasons, if certain conditions are fulfilled.

The Subordinated Notes are primarily intended to qualify as Tier 2 Eligible Notes. If due to a change in law the obligations under the Subordinated Notes are not, or in the future will not be, eligible for inclusion in the Tier 2 capital pursuant to Article 71 CRR of the Issuer or the Issuer's group (**Tier 2 Capital**), and if

other conditions stipulated in the Terms and Conditions are met, the Issuer may at any time redeem the Subordinated Notes early. Secondarily, a part of the obligations under the Subordinated Notes in the last five years of their maturity may be intended to qualify as eligible for inclusion into MREL. If due to a change in law these obligations under the Subordinated Notes are not, or in the future will not be, eligible for inclusion in MREL, the Issuer may at any time redeem the Subordinated Notes early.

The Issuer further may, if due to a change in law the applicable tax regime worsens for the Issuer (as specifically described in § 6 (3) of the Terms and Conditions) and if other conditions stipulated in the Terms and Conditions are met, also at any time redeem the relevant Subordinated Notes early.

The classification of the debts associated with the Subordinated Notes for regulatory purposes for the entire duration of these debts up to their final maturity is uncertain due to the time-varying applicable banking regulations. Similarly, the tax regime applicable to the Issuer related to the Subordinated Notes changes. Therefore, it is impossible to foresee whether and when these events triggering the early redemption right of the Issuer occur, and if they do, whether the Issuer will exercise the right to redeem the Subordinated Notes early (although generally, the Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen, and the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased).

If the Issuer redeems the Subordinated Notes early, it may adversely affect the Noteholders with respect to their investment strategies and intentions, planning of use of available funds, because after the early redemption of the Subordinated Notes interest will no longer accrue on the Subordinated Notes or because the Noteholder will not be able to reinvest the redemption proceeds with comparable yield. Furthermore, the early redemption right of the Issuer or its exercise may also adversely affect the value of the Subordinated Notes, in particular if such an event can be expected, the market value of the Subordinated Notes would generally not significantly rise above the value for which the Subordinated Notes may be redeemed early.

Additionally, no holder of the Subordinated Notes that is put at a disadvantage by the early redemption of the Subordinated Notes will have the right to request compensation for any consequences of the exercise of such rights by the Issuer on its tax liability, in particular to request damages from the Issuer, the Principal Paying Agent, the Fiscal Agent, or any other person. The risk of exercise of these rights by the Issuer may affect the value of the Notes or the return on investment of the holders of the Subordinated Notes.

Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority

Potential investors should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons, if certain conditions are fulfilled. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on specified call redemption dates.

However, any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the Competent Authority, all if and as applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 Eligible Notes (such as the Subordinated Notes) if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Subordinated Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect (and not invest in the expectation), that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

Market making by the Issuer for the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the Competent Authority and certain conditions and thresholds

The Subordinated Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the Competent Authority, and within certain thresholds.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Subordinated Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Subordinated Notes.

The fact that Subordinated Notes are issued as green bonds or social bonds does not change the status or any other terms and conditions of the Subordinated Notes.

For the avoidance of doubt, in case of Subordinated Notes that are issued as green bonds or social bonds, potential investors should note that any failure by the Issuer to apply the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds of such Subordinated Notes as stated in the section "Use of Proceeds" in the Final Terms of the respective Subordinated Notes or to obtain or publish any report, assessment, opinion and certification in connection with such green or social element of the Subordinated Notes or to obtain or uphold a listing or admission to trading on any stock exchange or securities market, will not (i) constitute an event of default under the Subordinated Notes, (ii) give rise to any claim of a Noteholder of the Subordinated Notes against the Issuer, (iii) lead to an obligation of the Issuer to redeem the Subordinated Notes or (iv) jeopardise the qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 instrument. The net proceeds of the Subordinated Notes are not segregated and the performance of the assets in which the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds may have been invested has no impact on the payment of principal and interest on the Subordinated Notes.

Particular risks relating to the Eligible Notes

Non-Preferred Eligible Notes carry an enhanced risk of loss in the event of the Issuer's insolvency and in case of write-off or conversion of eligible liabilities of the Issuer

The Non-Preferred Eligible Notes constitute non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria for debt instruments pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act. In the event of a decision on the Issuer's insolvency, claims from the Non-Preferred Eligible Notes may be satisfied only after all the other claims against the Issuer, except for claims having the same or lower position in the hierarchy of claims against the Issuer. Therefore, in the event of the Issuer's insolvency, the claims from the Non-Preferred Eligible Notes, including the claims for the repayment of the principal and payment of interest, would be satisfied in particular only after the full satisfaction of all unsubordinated claims against the Issuer (except those unsubordinated claims against the issuer that also meet the criteria for debt instruments pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act), but before subordinated claims against the issuer (such as claims from the Subordinated Notes). If the Issuer does not have sufficient assets to satisfy all the claims that are to be satisfied before the claims from Non-Preferred Eligible Notes, the claims from the Non-Preferred Eligible Notes will not be satisfied, therefore investors in these Notes will lose the entire amount of their investment. If the Issuer does not have sufficient assets to satisfy all the debts that are to be satisfied in the same ranking as claims from Non-Preferred Eligible Notes, these claims will be satisfied proportionately and only partially, therefore the investors will lose part of their investment. Although with the Non-Preferred Eligible Notes there may be associated a right to a higher interest than in relation to other notes that have a higher ranking in the event of insolvency proceedings, in the event the Issuer is declared insolvent, the holders of the Non-Preferred Eligible Notes face (among others compared to depositors, holders of the Ordinary Eligible Notes, and all other unsubordinated creditors that hold claims that do not meet the criteria for debt instruments pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act) an enhanced risk that their claims will not be satisfied, therefore also an enhanced risk of loss of a part or all of their investment.

In the event of exercise of a power to write-down or convert under the Czech Resolution and Recovery Act, the claims against the Issuer would be written down or converted in inverse ranking to the ranking in which the claims in the Issuer's insolvency proceedings would be satisfied. Therefore the holders of the Non-Preferred Eligible Notes face (among others compared to depositors, holders of the Ordinary Eligible Notes and all other unsubordinated creditors that hold claims that do not meet the criteria for debt instruments pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act, or) an enhanced risk that if the Issuer is failing or likely to fail, their claims will be written down or converted, and consequently that the holders will lose a part or all of their investment.

The Eligible Notes may not be redeemed at the option of the Noteholders

Holders of the Eligible Notes will have no rights to call for the early redemption of their Eligible Notes.

Therefore, potential investors should not invest in the Eligible Notes in the expectation that they have an early redemption right. Furthermore, Noteholders of the Eligible Notes should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Eligible Notes until their final maturity.

Noteholders of the Eligible Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue further debt instruments or incur further liabilities

There are no restrictions (contractual or otherwise) on the amount of ordinary unsecured (preferred or non-preferred), subordinated debt or other liabilities that the Issuer may (or may have to) issue, borrow and/or incur, ranking pari passu with or senior to the Eligible Notes.

Any issue of such instruments and/or any incurring such liabilities or may reduce the amount (including to zero) recoverable by Noteholders of the Eligible Notes upon the Issuer's insolvency.

In the event any resolution or crisis prevention measures pursuant to the Czech Resolution and Recovery Act are exercised against the Issuer, namely upon a write-off and conversion of liabilities or the write-off and conversion of capital instruments that may be written-off, all lower-ranking claims against the Issuer will have to be written-off or converted before the write-off and conversion of the higher-ranking claims. As a result, the issuance of debts ranking higher than the Eligible Notes may unexpectedly increase the losses of holders of the Eligible Notes if such measures are exercised. In the same way, issuance of pari passu debts to the Eligible Notes may increase the losses of the holders of the Eligible Notes proportionally as well.

Given the status of the Non-Preferred Eligible Notes, the risk is significantly higher than in the case of other Eligible Notes or other unsubordinated debt that does not constitute non-preferred senior instruments according to Section 374b of the Czech Insolvency Act.

The Eligible Notes may be redeemed at any time for reasons of taxation or regulatory reasons

If such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes before their stated maturity, at any time for reasons of taxation, if certain conditions are fulfilled. In any case, the Issuer may at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes before their stated maturity, at any time for regulatory reasons, if certain conditions are fulfilled.

The Eligible Notes are intended to qualify as MREL Eligible Notes. If due to a change in law the obligations for the repayment of the principal of the Eligible Notes are not, or in the future will not be, eligible for inclusion in MREL, and if other conditions stipulated in the Terms and Conditions are met, the Issuer may at any time redeem the Eligible Notes early.

The Issuer further may, if due to a change in law the applicable tax regime worsens for the Issuer (as specifically described in § 6 (3) of the Terms and Conditions) and if other conditions stipulated in the Terms and Conditions are met, also at any time redeem the relevant Eligible Notes early.

The classification of the debts associated with the Eligible Notes as eligible for inclusion into the MREL for the entire duration of these debts up to their final maturity is uncertain due to the time-varying applicable banking regulations. Similarly, the tax regime applicable to the Issuer related to the Notes changes over time. Therefore, it is impossible to foresee whether and when these events triggering the early redemption right of the Issuer occur, and if they do, whether the Issuer will exercise the right to redeem the Eligible Notes early (although generally, the Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen, and the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased).

If the Issuer redeems the relevant Eligible Notes early, it may adversely affect the Noteholders with respect to their investment strategies and intentions, planning of use of available funds, because after the early redemption of the Eligible Notes interest will no longer accrue on the Eligible Notes or because the Noteholder will not be able to reinvest the redemption proceeds with comparable yield. Furthermore, the early redemption right of the Issuer or its exercise may also adversely affect the value of the Eligible Notes,

in particular if such an event can be expected, the market value of the Eligible Notes would generally not significantly rise above the value for which the Eligible Notes may be redeemed early.

Additionally, no holder of the Eligible Notes that is put at a disadvantage by the early redemption of the Eligible Notes will have the right to request compensation for any consequences of the exercise of such rights by the Issuer on its tax liability, in particular to request damages from the Issuer, the Principal Paying Agent, the Fiscal Agent, or any other person. The risk of exercise of these rights by the Issuer may affect the value of the Eligible Notes or the return on investment of the holders of the Eligible Notes.

Any rights of the Issuer to early redeem or repurchase the Eligible Notes are subject to the prior permission of the resolution authority

Potential investors should not invest in the Eligible Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer.

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Eligible Notes at any time either for reasons of taxation or regulatory reasons, if certain conditions are fulfilled. In addition, if such right is foreseen in the Final Terms, the Issuer may at its sole discretion redeem the Eligible Notes before their stated maturity on a specified call redemption date.

However, any early redemption and any repurchase of the Eligible Notes is subject to the prior permission of the resolution authority, all if and as applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the resolution authority may only permit institutions to early redeem or repurchase MREL Eligible Notes (such as the Eligible Notes) if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the resolution authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the resolution authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Eligible Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the resolution authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Eligible Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the resolution authority, any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Eligible Notes will be made at the sole discretion of the Issuer with regard to external factors (such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions). The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect (and not invest in the expectation), that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Eligible Notes.

Non-Preferred Eligible Notes remain uncommon in the market and there is only limited experience with this type of notes.

Non-Preferred Eligible Notes are a type of notes explicitly foreseen by legislation in Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017. Although this type of notes has been available for several years, it remains relatively uncommon in the market, particularly in the case of issuers from the Czech Republic, and the overall trading history remains limited. Market participants, including credit rating agencies, continue to have limited experience in assessing the risks associated with senior non-preferred claims, which are associated with Non-Preferred Eligible Notes. Therefore, the possible rating of these Notes may change with a change of approach of credit rating agencies to this type of Notes, and their value may vary significantly in light of the limited experience with this type of Notes. It cannot be ruled out that the value of the Non-Preferred Eligible Notes compared to the value expected at their issue will be lower over time for the above reasons, and thus that the holders of these Notes will suffer losses on their investments.

Market making by the Issuer for the Eligible Notes is subject to the prior permission of the resolution authority and certain conditions and thresholds

The Eligible Notes may be repurchased by the Issuer (also for market making purposes) only subject to certain conditions, such as the prior permission of the resolution authority, and within certain thresholds.

These conditions and thresholds restrict the Issuer's possibility for market making for the Eligible Notes. Such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Eligible Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Eligible Notes.

The fact that Eligible Notes are issued as green bonds or social bonds does not change the status or any other terms and conditions of the Eligible Notes.

For the avoidance of doubt, in case of Eligible Notes that are issued as green bonds or social bonds, potential investors should note that any failure by the Issuer to apply the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds of such Eligible Notes as stated in the section "Use of Proceeds" in the Final Terms of the respective Eligible Notes or to obtain or publish any report, assessment, opinion and certification in connection with such green or social element of the Eligible Notes or to obtain or uphold a listing or admission to trading on any stock exchange or securities market, will not (i) constitute an event of default under the Eligible Notes, (ii) give rise to any claim of a Noteholder of the Eligible Notes against the Issuer, (iii) lead to an obligation of the Issuer to redeem the Eligible Notes or (iv) jeopardise the qualification of the Eligible Notes as MREL Eligible Notes. The net proceeds of the Eligible Notes are not segregated and the performance of the assets in which the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds may have been invested has no impact on the payment of principal and interest on the Eligible Notes.

Risks relating to the specific Terms and Conditions of the Notes

Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes)

A Noteholder with a fixed rate of interest (the **Fixed Rate Notes**) 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 capital markets ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. The same risks apply to fixed rate Notes where the fixed rate of interest increases over the term of the Note (the **Step-up Notes**) or where the fixed rate of interest decreases over the term of the Note (the **Step-down Notes** and, together with Step-up Notes, the **Step-up/Step-down Notes**) if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate. Such conversion may affect the secondary market and the market value of the Notes. The spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes.

Floating to Fixed Rate Notes

Floating to Fixed Rate Notes bear interest at a rate that converts from a floating rate to a fixed rate. Such conversion may affect the secondary market and the market value of the Notes. A Noteholder of Floating to Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on the Notes.

Risks associated with the reform of EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'

The EURIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a **Benchmark** and together, the **Benchmarks**) have become the subject of regulatory scrutiny and national and international regulatory guidance and proposals for reform. Most of these reforms have now been completed as anticipated, but Benchmarks remain subject to ongoing regulatory oversight and review. All of these reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which may have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (as amended, the **Benchmarks Regulation**). In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. In this context, among other things, the general review of the Benchmarks Regulation which was completed in 2025 should be taken into account. While Regulation (EU) 2025/914, which amends the Benchmark Regulation and is applicable since 1 January 2026,

provides for a narrower scope and focuses in particular on 'critical' and 'significant' Benchmarks, it still provides that the relevant administrators are required to be authorised, registered or endorsed and could therefore impact on interest rate indices which are provided by an administrator which does not satisfy these requirements. The Benchmarks Regulation applies to 'contributors', 'administrators' and 'users' of Benchmarks in the EU, and (i) requires, among others, Benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain 'equivalence' conditions in its local jurisdiction, to be 'recognised' by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be 'endorsed' for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks and (ii) generally bans the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmarks Regulation is wide and, in addition to so-called 'critical Benchmark' indices such as the EURIBOR will apply to many other interest rate indices, in particular to 'significant Benchmarks', as specified in Regulation (EU) 2025/914, amending the Benchmarks Regulation. Given that the Benchmarks Regulation does not apply to central banks and that the SONIA®, the SOFR and the €STR are administered by the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the ECB, respectively, SONIA®, SOFR® and €STR® do not fall within the scope of the Benchmarks Regulation as at the date of this Base Prospectus. In case the administrator of any of these reference rates changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmarks Regulation.

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation, its authorisation is withdrawn or suspended, or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the 'equivalence' conditions, is not 'recognised' pending such a decision and is not 'endorsed' for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the aforementioned Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or, to determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark. In this context, it should be noted that also the EURIBOR is subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether the EURIBOR will be discontinued in the future.

Under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission has also been granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State, where that contract does not already contain a suitable fallback. It is currently unclear whether the fallback provisions of the Notes would be considered suitable, and there is therefore a risk that if the consent to solicitation is not successful the Notes would be required to transition to a replacement benchmark rate selected

by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement benchmark would be.

Risks associated with reference rates such as SONIA®, SOFR® and €STR®

Interest rates of floating rate Notes may be linked, *inter alia*, to SONIA®, SOFR® and €STR® (all together, the **Alternative Reference Rates**).

SONIA® is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA® as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to the Sterling London Interbank Offered Rate (LIBOR). The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA® that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA® rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee (**ARRC**) convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR® as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR® is subject to important limitations and disclaimers. SOFR® is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR® will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR® is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR® has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR® as an indicator of future changes in the SOFR®. Also, since the SOFR® is a relatively new market index, the Notes might not yet have an established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR® does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the UK, the Governing Council of the ECB has decided to develop the €STR® based on data already available to the eurosystem. €STR® reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each T2 banking day since 2 October 2019. Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that the transition from existing reference rates to €STR could result in further uncertainties and limitations. Investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

There can be no guarantee that Alternative Reference Rates will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in Notes. If the manner in which the respective Alternative Reference Rate is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes.

Risks of CMS Spread Notes

The Terms and Conditions of CMS Spread Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of Notes) which is dependent on the difference between rates for swaps having different terms (the **CMS Spread Notes**).

Investors purchasing CMS Spread Notes might expect that, during the term of the CMS Spread Notes, (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii), depending on the structure of CMS Spread Notes, expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop

as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the CMS Spread Notes will also decline during the term.

CMS Spread Notes may be equipped with a cap with respect to the interest payment. In that case the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Noteholder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Notes could therefore be lower than that of similarly structured Notes without a cap.

CMS Spread Notes may also be issued with one or more initial fixed interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods. In such case, risks relating to Fixed Rate Notes apply with regard to the fixed interest period(s) of such CMS Spread Notes as well.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay interest periodically. Instead, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

In addition, there is no gross-up obligation of the Issuer on payments in respect of Zero Coupon Notes, as stipulated in § 8 of the Terms and Conditions.

Risks in connection with caps

Interest rate and/or the redemption amount of an issue of Notes may be capped. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Noteholder 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 notes without a cap. The market value of such Notes may decrease or fluctuate over their term to a higher extent than comparable interest structured Notes without a cap.

Risk of early redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer will have the right to call a certain series of Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand, whether the Issuer does not have the right to call such Notes at all or whether such Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event indicated in the applicable Final Terms (early redemption event).

If the Issuer redeems Notes prior to their maturity or Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of Market Interest Rates on a call date.

Noteholders may be subject to the risk that interest / redemption proceeds earned/received from an investment in the Notes may not in the event of early redemption of any Notes be able to be reinvested in such a way that they earn the same rate of return as the redeemed Notes.

For further specific risk aspects in connection with an early redemption of Subordinated Notes and Eligible Notes see also the risk factors: *Particular risks relating to the Subordinated Notes* and *Particular risks relating to the Eligible Notes* above.

Risks associated with the withholding taxation regime in the Czech Republic

The Czech tax treatment of the Notes has been significantly affected by the 2021 ITA Amendment and the 2022 Banking Act Amendment (all capitalized terms used in this risk factor are defined in section *Taxation* where more information on the taxation regime in the Czech Republic can be obtained and in section *Terms and Conditions of the Notes*).

Such Czech tax changes may result in a potential Withholding Tax of up to 35 per cent. in respect of interest payments on the Notes even to the Beneficial Owners who would otherwise be entitled to tax relief (whether in the form of an exemption or a reduced rate) (the **Tax Relief**) unless certain administrative and technical steps, including certifications by the holders, are complied with (for more details about these steps please refer to the Certification Procedures under *Risks associated with the evidencing of Beneficial Owner's entitlement to Tax Relief*). Furthermore, where the Notes are issued at a price lower than their principal amount (i.e. below par), a failure to comply with these steps could trigger a withholding of Tax Security of 1 per cent. from any payment of principal on such Notes.

The Terms and Conditions may stipulate that no gross-up on any payment in respect of the Notes will be provided by the Issuer, in which case no gross-up obligation will apply in respect of any payments in respect of the Notes.

Furthermore, even if § 8 of the Terms and Conditions stipulates that a gross-up obligation of the Issuer applies, the gross-up obligation will apply only to payments of interest (and not principal) and there are certain carve outs under which, for example, no gross-up applies to payments in respect of Notes the Beneficial Owner of which is a Czech Tax Resident individual.There may be certain other carve outs from gross-up applicable, mainly to payments in respect of Notes the Beneficial Owner of which is a Person Related Through Capital with the Issuer. These carve outs from the gross up obligation will apply even if the Beneficial Ownership Information has been duly provided.

In addition, no gross-up obligation of the Issuer will ever apply to payments in respect of Zero Coupon Notes and, subject to any carve-out from the gross up obligation, gross-up will apply only to payments of interest (and not principal) in respect of all other Notes, as is stipulated in § 8 of the Terms and Conditions.

Holders should consult their own tax advisers regarding the implications for their potential purchase, holding, or sale of any Notes. Given that the new taxation regime is applicable in the Czech Republic only from 1 January 2022, it is not yet possible to determine the exact implications that the new regime may have on the holders of the Notes. Further, the new tax regime of the Notes is currently associated with many ambiguities and may be subject to further changes.

For additional information on the Czech taxation regime, please see section *Taxation*.

Risks associated with the evidencing of Beneficial Owner's entitlement to Tax Relief

Under Czech tax law, the Issuer is personally liable for (i) any Withholding Tax (all capitalized terms used in this risk factor are defined in the sections *Terms and Conditions of the Notes* and *Taxation*) and Tax Security (as the case may be) which are required to be withheld or deducted at source at the appropriate rate under any applicable law by or within the Tax Jurisdiction from any payment of interest and principal in respect of Notes as well as (ii) the granting of any Tax Relief. The Issuer bears the related burden of proof vis-à-vis the tax authorities, which necessitates, before any Tax Relief can be granted, collection of the Beneficial Ownership Information.

Accordingly, for so long as this requirement is stipulated by Czech tax law, unless the Issuer receives, in accordance with the Certification Procedures, the Beneficial Ownership Information in relation to a payment of principal and interest in respect of a Note (whether this is because the relevant Beneficial Owner fails to provide such information or because the Certification Procedures have not been duly followed or for any other reason, except where this is caused by actions or omissions of the Issuer or its agents), the Issuer will withhold (i) up to 35 per cent. Withholding Tax from any payment of interest on such Note and (ii) if such Note was issued at a price lower than its principal amount (i.e. below par) 1 per cent. Tax Security from any payment of principal on such Note unless the Issuer has in its possession all the necessary information (by virtue of other means and as determined by the Issuer in its sole discretion) enabling the Issuer not to apply the Withholding Tax (or to apply it at a lower rate) or not to apply the Tax Security (as the case may be) and the Issuer will not gross up payments in respect of any such withholding.

As a result, the Beneficial Owner will be required to provide, in order to be entitled to any Tax Relief, the Beneficial Ownership Information. If the Beneficial Owner fails to provide the Beneficial Ownership Information or it is incorrect, incomplete or inaccurate, payments of interest to such Beneficial Owner will be subject to Withholding Tax of up to 35 per cent and if the Note was issued at a price lower than its principal amount (i.e. below par), the Tax Security of 1 per cent. from any payment of principal on such Note will also apply. However, if the Beneficial Owner would otherwise be entitled to any Tax Relief, it may then make use of the Quick Refund Procedure to recover any such amounts withheld.

Should the Beneficial Owner, who would otherwise be entitled to any Tax Relief, fail for any reason to make use of the Quick Refund Procedure, the Beneficial Owner may make use – with respect to Withholding Tax only – of the Standard Refund Procedure. There is a risk, however, that such Beneficial Owner may not, in spite of duly providing the Beneficial Ownership Information obtain a refund of any amounts withheld, as under the Standard Refund Procedure, it is conditional on the ability of the Issuer to, firstly, successfully obtain a corresponding refund of the amounts originally withheld and paid to the Czech tax authorities. The use of the Standard Refund Procedure is also subject to a fee in respect of the Issuer's administrative costs in following this procedure.

In addition, a concept of the Entitlement Date (as defined below) is reflected in the Terms and Conditions (see risk factor *Entitlement date applicable in respect of the Bearer Notes* below) and this concept will also be taken into account for the purposes of the Certification Procedures and may adversely affect the Beneficial Owner's eligibility for any Tax Relief to be granted under these procedures.

The Certification Procedures have not yet been tested in practice and, as such, there is a risk that the procedures may be burdensome on the Beneficial Owners or result in additional costs being incurred by the Beneficial Owners. Further, the Issuer accepts no responsibility and will not be liable for any damage or loss suffered by any Beneficial Owner who would otherwise be entitled to a Tax Relief, but payments on the Notes to whom are nonetheless paid net of any Withholding Tax or Tax Security (as the case may be) withheld by the Issuer either because the Certification Procedures have proven ineffective or because the Certification Procedures have not been duly followed or for any other reason, except where this is caused by actions or omissions of the Issuer or its agents.

Where the Beneficial Owner does not hold Notes directly on an account in the books of the ICSDs, it may not be able to benefit from the Certification Procedures if the intermediary through which it holds the Notes in the respective ICSD has not implemented the Certification Procedures.

In addition, in accordance with the terms and conditions between the ICSDs and the participants to the ICSDs, the ICSDs are not obliged to provide tax assistance and may unilaterally decide to discontinue the application of tax services, for which no liability for any consequences of such discontinuation is accepted. Consequently, there is a risk that the Certification Procedures may be discontinued at any time.

See section *Taxation* for a fuller description of certain tax considerations relating to the Notes and the formalities which the Beneficial Owners must follow in order to claim exemption from Withholding Tax and Tax Security (as applicable) as well as the procedures and formalities for claiming a refund of amounts that have been withheld, where applicable.

Risks relating to the nature of the Notes

Entitlement date applicable in respect of the Bearer Notes

Although a concept of a record date/entitlement date is not usually applicable to Bearer Notes, the Terms and Conditions introduce this concept as the Certification Procedures (see risk factor *Risks associated with the evidencing of Beneficial Owner's entitlement to Tax Relief* above) require for it to be present in the documentation to ensure that the Certification Procedures work as intended. A concept of a record date/entitlement date serves as a cut-off date for determining the Noteholders entitled to receive the payments of principal, interest or other amounts in respect of the Notes as at the relevant payment date. Application of such concept in respect of the Bearer Notes has not been tested in practice.

As set out in the Terms and Conditions, any payments of principal, interest or any additional amounts in respect of the Notes will only be made to a Noteholder that was a Noteholder as of the close of business on the date being 15 Business Days prior to due date for the relevant payment date (the **Entitlement Date**). Accordingly, in case of any sale and transfer of the Notes in the period between the Entitlement Date and the relevant payment date, the Issuer will pay such amounts to a Noteholder that held the Notes as of the Entitlement Date and not to

a Noteholder to which the Notes had been transferred after the Entitlement Date. Such Noteholder will not be able to recover any amounts paid to the Noteholder that held the Notes as of the Entitlement Date.

Liquidity risk

Application for the Programme has been made in order for any Notes to be issued under the Programme to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to be traded on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and application may be made to admit the Notes on any other stock exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that any liquid secondary market for the Notes will develop the Notes could trade at prices that may be higher or lower than the initial offering price depending on many factors, including prevailing interest rates, the Issuer's operating results, the market for similar securities and other factors, including general economic conditions, performance and prospects, as well as recommendations of securities analysts. The liquidity of, and the trading market for, the Notes may also be adversely affected by declines in the market for debt securities generally. Such a decline may affect any liquidity and trading of the Notes independent of the Issuer's financial performance and prospects.

The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Investors should note that difficult global credit market conditions may adversely affect the liquidity not only in the primary market but also in the secondary market for debt securities issued by the Issuer and may affect the liquidity of any primary or secondary market in which Notes to be issued by the Issuer may be traded. The Issuer cannot predict when these circumstances will change.

Market price risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of levels of the current market interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the **Market Interest Rate**), development of an underlying, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Noteholder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if it sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the Noteholder decides to hold the Notes until final maturity the Notes shall be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Noteholders of Fixed Rate Notes are particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate levels. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate of comparable issues. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate of comparable issues. If Noteholders of Fixed Rate Notes hold such Notes until maturity, changes in the Market Interest Rate are without relevance to such Noteholders as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Noteholders of Floating Rate Notes are particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Noteholders of Zero Coupon Notes are exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

Other related risks

Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks - ratings of the Notes may be subject to change at all times

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 the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Rating agencies may also change their methodologies for rating securities in the future. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating could adversely affect the value and trading of such Notes.

Rating agencies may change their methodologies for rating securities with features similar to those in the future. If the rating agencies were to change their practices for rating such securities in the future and the ratings of the Notes were to be subsequently lowered, this may have a negative impact on the trading price of the Notes. In any case, the ratings of the Notes 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.

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Note, Social Note or Sustainability Note, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount, which at the Issue Date of the relevant Notes, is equal to the net proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes, social or sustainable purposes (the **Eligible Projects**) in accordance with the Issuer's Sustainability Bond Framework as defined under the "*Use of Proceeds*" below. Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms and the information set out in the section "*Use of Proceeds*" regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. The proceeds of such Notes are not segregated and the performance of the Eligible Projects in which the proceeds or an amount equivalent to the proceeds of the Notes may have been invested has no impact on the payment of principal and interest on the Notes.

In particular, no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Eligible Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Eligible Projects (including in relation to the EU Taxonomy Regulation and any related technical screening criteria, the EU Green Bond Regulation, SFDR, and any implementing legislation and guidelines or any similar legislation in the UK).

No assurance can be given that Eligible Projects will meet investor expectations or requirements regarding such "green", "sustainable", "social" or similar labels (including in relation to the EU Taxonomy Regulation and any related technical screening criteria, the EU Green Bond Regulation, SFDR, and any implementing legislation and guidelines, or any similar legislation in the UK) or any requirements of such labels or market standards as they may evolve from time to time.

Any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes issued under the Programme will not be compliant with the EU Green Bond Regulation and are only intended to comply with the requirements and processes in the Sustainability Bond Framework, which is based on the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green, social and sustainability bonds published by ICMA in 2021 (the 2021 version of such principles for the purposes of this Base Prospectus referred to as the **ICMA Green Bond Principles**, the **ICMA Social Bond Principles**, the **ICMA Sustainability Bond Guidelines** and together, the **ICMA Sustainable Bond Principles**). The Sustainability Bond Framework has not been adapted following the update of the ICMA Green Bond Principles in 2025. It is not clear if this fact or the establishment of the EuGB label and the optional disclosures regime for bonds issued as "environmentally sustainable" under the EU Green Bond Regulation could have an impact on investor demand for, and pricing of, green use of proceeds bonds that do not

comply with the requirements of the updated ICMA Green Bond Principles, the EuGB label or the optional disclosures regime, such as the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes issued under this Programme. It could result in reduced liquidity or lower demand or could otherwise affect the market price of any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes issued under this Programme that do not comply with those standards proposed under the updated ICMA Green Bond Principles or the EU Green Bond Regulation.

Application of proceeds of such Notes for a portfolio of Eligible Projects will not result in any security, pledge, lien or other form of encumbrance of such assets for the benefit of the Noteholder of any such Note, nor will the performance of such projects or assets give rise to any specific claims under the Notes or attribution of losses in respect of the Notes.

While it is the intention of the Issuer to allocate an amount equal to the net proceeds of any Notes so specified for Eligible Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Eligible Projects will be capable of being implemented in, or substantially in, such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Eligible Projects. Nor can there be any assurance that such Eligible Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Notes. Also, any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute an Event of Default under the Notes.

Any such event or failure to apply the net proceeds of any issue of Notes for any Eligible Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance Eligible Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Each prospective investor should have regard to the factors described in the Sustainability Bond Framework and the relevant information contained in this Base Prospectus and seek advice from their independent financial adviser or other professional adviser regarding its purchase of any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes before deciding to invest. In addition, the Sustainability Bond Framework may be subject to review and change and may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn from time to time and any subsequent version(s) may differ from any description given in this Base Prospectus. The Sustainability Bond Framework do not form part of, nor are incorporated by reference, in this Base Prospectus.

No assurance of suitability or reliability of any Second Party Opinion or any other opinion or certification of any third party relating to any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes

The Issuer has appointed ISS to assess its Sustainability Bond Framework and its alignment with the ICMA Sustainable Bond Principles and to issue a second party opinion in respect thereof. SPO is published on the Issuer's website.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any report, assessment, opinion, review or certification (including any post-issuance reports prepared by an external reviewer) of any third party (whether or not solicited by the Issuer and including SPO) which may or may not be made available in connection with the issue of Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes and in particular with any of the businesses and projects funded with the proceeds of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes in the applicable Final Terms or the equivalent amount to fulfil any green, environmental, sustainability, social and/or other criteria. For the avoidance of doubt, any such report, assessment, opinion, review, certification or post-issuance report (i) is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Base Prospectus, (ii) is not, nor should it be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person to buy, sell or hold any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes, (iii) is current only as of the date it was initially issued, (iv) may be subsequently withdrawn and (v) may not address risks that relate to any Eligible Project or may affect the value of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such report, assessment, opinion, review, certification or post-issuance report and/or the information contained therein and/or the provider of such document for the purpose of any investment in Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes.

The criteria and/or considerations that formed the basis of SPO and any other such opinion, review, certification or post-issuance report may change at any time and SPO may be amended, updated, supplemented, replaced and/or withdrawn at any time. Any withdrawal of SPO or any other opinion, review, certification or post-issuance report may have a material adverse effect on the value of any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes in respect of which such opinion, review, certification or post-issuance report is given and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. As at the date of this Base Prospectus, a supervisory and registration regime has been introduced for external reviewers of European Green Bonds, however, as Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes issued under the Programme will not qualify as "European Green Bonds" within the meaning of Article 3 of the EU Green Bond Regulation, the ESMA registration and supervisory regime under the EU Green Bond Regulation does not apply to the provider of the SPO or to any other provider of opinions, reviews, certifications or post-issuance reports in connection with the Notes. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, review, certification, post-issuance report and/or the information contained therein. SPO and any other such opinion, review, certification or post-issuance report does not form part of, nor is incorporated by reference, in this Base Prospectus.

In addition, the failure to provide, or the withdrawal of, a third party report, assessment, opinion or certification, may have a material adverse effect on the value of such Notes and/or may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets (which consequences may include the need to sell the Notes as a result of the Notes not falling within the investor's investment criteria or mandate).

There is no assurance that Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes will be admitted to trading on any dedicated "green", "sustainable", "social" (or similar) segment of any stock exchange or market, or that any admission obtained will be maintained

If Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes are at any time listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own bylaws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any of the businesses and projects funded with the proceeds from any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes concerned.

Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes are not linked to the performance of the Eligible Projects, do not benefit from any arrangements to enhance the performance of the Notes or any contractual rights derived solely from the intended use of proceeds of such Notes

The performance of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes is not linked to the performance of the relevant Eligible Projects or the performance of the Issuer in respect of any environmental or similar targets. There will be no segregation of assets and liabilities in respect of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes and the Eligible Projects. Consequently, neither payments of principal and/or interest on the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes nor any rights of Noteholders shall depend on the performance of the relevant Eligible Projects or the performance of the Issuer in respect of any such environmental or similar targets. Holders of any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes shall have no preferential rights or priority against the assets of any Eligible Project nor benefit from any arrangements to enhance the performance of the Notes.

The Notes are not covered by any (statutory or voluntary) deposit guarantee scheme

Claims of the Noteholders under the Notes are not covered by the statutory deposit protection *(pojištění pohledávek z vkladů*). Such Noteholders' claims may only be satisfied in the ranking described in the Terms and Conditions. Therefore, in such case and upon the insolvency of the Issuer, Noteholders could be subject to the risk of a significant loss of their investment in the Notes.

Risks related to the German Act on Debt Securities of 2009

Since the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme provide for meetings of Noteholders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes may be amended (as proposed or agreed by the Issuer) by majority resolution of such Noteholders and any such majority resolution will be binding on all Noteholders. Any Noteholder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Noteholders. Any such majority resolution will even be binding on Noteholders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – **SchVG**), the relevant majority for Noteholders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

Under the SchVG, an initial common representative (*gemeinsamer Vertreter*) of the Noteholders (the **Holders' Representative**) may be appointed in the terms and conditions of an issue.

However, no initial Holders' Representative might be appointed in the Terms and Conditions at the issue date. Any appointment of a Holders' Representative at a later stage will, therefore, require a majority resolution of the Noteholders. If the appointment of a Holders' Representative is delayed, this will make it more difficult for Noteholders to take collective action to enforce their rights under the Notes.

If a Holders' Representative will be appointed by majority decision of the Noteholders it is possible that Noteholders may be deprived of their individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, if such right was passed to the Holders' Representative by majority vote who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Noteholders.

The applicable Final Terms will indicate if, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Paying Agent has received such default notices from Noteholders representing at least 15 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding. Under the SchVG, even if a default notice is given by a sufficient number of Noteholders, it could be rescinded by majority resolution within three months. A simple majority of votes would be sufficient for a resolution on the rescission of such acceleration but, in any case, more Noteholders would have to consent to a rescission than have delivered default notices. Noteholders should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Noteholders with respect to the Notes delivers default notices and such acceleration is not rescinded by majority resolution of the Noteholders.

CONSENT TO USE THE NOTES

The Issuer may give its consent pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation to the use of this Base Prospectus in the context of a specific offer / issue of a Series / Tranche either by way of (i) general consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms or (ii) specific consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms. However, the Issuer may also give no consent to use the Base Prospectus at all, if so applied in the Final Terms.

(i) General Consent to use the Base Prospectus

In the context of any offer of Notes that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (the **Non-exempt Offer**), each Dealer subsequently reselling or finally placing the Notes and/or each further credit institution and/or each regulated financial institution in the EU and/or each financial intermediary which is authorised under MiFID to subsequently resell or finally place the Notes (together the **Generally Authorised Offerors**) may be entitled to use this Base Prospectus only in the Czech Republic and/or Luxembourg if that consent was given in the relevant Final Terms, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Generally Authorised Offerors and that the Base Prospectus is still valid in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Law. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in the Czech Republic and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Generally Authorised Offeror, where the offer is made during the period for which that consent is given and where the offer is in compliance with all conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in this Base Prospectus and the relevant Final Terms. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Base Prospectus any time.

In particular, when using the Base Prospectus, each Dealer has to state on its website that it uses the Base Prospectus in accordance with the consent of the Issuer and the conditions as set out in the Final Terms.

(ii) Specific Consent to use the Base Prospectus

In the context of a Non-exempt Offer, only the institutions named in the relevant Final Terms and/or stated on the Issuer's website www.rb.cz are entitled to use this Base Prospectus in the Czech Republic and/or Luxembourg if that consent was given in the relevant Final Terms for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period or such other period as determined in the relevant Final Terms, provided however, that any conditions specified in the relevant Final Terms are satisfied by any Dealer and that the Base Prospectus is still valid in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes in the Czech Republic and/or Luxembourg for which it has given its consent referred to herein in relation to any person to whom an offer of any Notes is made by a Dealer, where the offer is made during the period for which that consent is given and the offer is in compliance with all conditions in connection with giving of the consent, all as mentioned in the Base Prospectus and the relevant Final Terms. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Base Prospectus at any time.

The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer www.rb.cz.

(iii) No consent

The Issuer may give no consent to use this Base Prospectus at all.

(iv) Provisions for both types of consent to use the Base Prospectus

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuer www.rb.cz.

Any new information with respect to the financial intermediaries, unknown at the time of the approval of this Base Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may be, will be published on the website of the Issuer www.rb.cz.

When using the Base Prospectus, each Dealer must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer, the Dealer shall provide information to investors on the Conditions of the offer at the time of that offer.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published and have been filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Base Prospectus:

(a) the independent auditor's report and audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2025 of the Issuer including the information set out at the following pages[8] of the annual financial report 2025:

Independent Auditor's Report	Pages 302 to 308
Consolidated Statement of Comprehensive Income	Page 311
Consolidated Statement of Financial Position	Pages 312 to 313
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	Page 314
Consolidated Cash Flow Statement	Page 315
Notes to Consolidated Financial Statements.....	Pages 316 to 435

Available at:

https://www.rb.cz/attachments/vyrocni-zpravy/Raiffeisenbank_a_s_Annual_Financial_Report_2025_EN.pdf

(b) the independent auditor's report and audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2024 of the Issuer including the information set out at the following pages[9] of the annual financial report 2024:

Independent Auditor's Report	Pages 247 to 253
Consolidated Statement of Comprehensive Income	Page 256
Consolidated Statement of Financial Position	Pages 257 to 258
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	Page 259
Consolidated Cash Flow Statement	Page 260
Notes to Consolidated Financial Statements.....	Pages 261 to 374

Available at:

https://www.rb.cz/attachments/vyrocni-zpravy/Raiffeisenbank_a_s_Annual_Financial_Report_2024_EN.pdf

(c) the terms and conditions of the Notes contained in the previous base prospectuses relating to the Programme:

(i) base prospectus dated 18 November 2020 (on pages 50 to 204) (available at: https://www.rb.cz/attachments/pi/rbi/rbcz-note-bond-programme-base-prospectus.pdf);

(ii) base prospectus dated 8 September 2022 (on pages 50 to 213) (available at: https://www.rb.cz/attachments/pi/rbi/rbcz-note-bond-programme-project-atlantic-base-prospectus.pdf);

(iii) base prospectus dated 25 April 2024 (on pages 56 to 221) (available at: https://www.rb.cz/attachments/pi/rbi/RBCZ-2024-Update-Regulatory-Notes-Base-Prospectus-MASTER_final-version.pdf);

In addition to the above, the following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus as and when it is published on https://www.rb.cz/en/obligatory-published-information/annual-reports:

[8] Please note that not all pages of the audited consolidated annual financial statements for the financial year ended 31 December 2025 of the Issuer are paginated and as such the relevant pages refer to the pages of the relevant PDF in English language file thereof.

[9] Please note that not all pages of the audited consolidated annual financial statements for the financial year ended 31 December 2024 of the Issuer are paginated and as such the relevant pages refer to the pages of the relevant PDF in English language file thereof.

(d) the information set out in the following sections of any annual financial report published by the Issuer after the date of this Base Prospectus and during its validity, including the independent auditor's report and audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union of the Issuer:

Independent Auditor's Report
Consolidated Statement of Comprehensive Income
Consolidated Statement of Financial Position
Consolidated Statement of Changes in Equity
Consolidated Cash Flow Statement
Notes to Consolidated Financial Statements

(e) the information set out in the following sections of any interim (half-yearly) report published by the Issuer after the date of this Base Prospectus and during its validity, including the interim unaudited consolidated financial statements of the Issuer:

Consolidated Statement of Comprehensive Income
Consolidated Statement of Financial Position
Consolidated Statement of Changes in Equity
Consolidated Cash Flow Statement
Notes to Consolidated Financial Statements

Information incorporated by reference pursuant to paragraph (d) and (e) above shall, to the extent applicable, be deemed to modify or supersede statements contained in this Base Prospectus.

Any parts which are not explicitly listed in the above cross-reference lists are either deemed not relevant for an investor or are otherwise covered elsewhere in this Base Prospectus. All documents incorporated by reference will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Copies of documents incorporated by reference in this Base Prospectus can be obtained from the registered office of the Issuer and from the specified offices of the Paying Agents for the time being in Luxembourg.

SUPPLEMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

The Issuer will, in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes, prepare a supplement to this Base Prospectus or publish a new Base Prospectus for use in connection with any subsequent issue of Notes. Any such supplement to this Base Prospectus will be approved by the CSSF.

FORM OF THE NOTES

Holding of Notes in a manner which would allow ECB eligibility

If the recognition of the Notes as eligible collateral for the Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem is intended, the following applies:

(a) If the Notes are issued in the form of a 'Classical Global Note', the 'Classical Global Note' is intended to be deposited directly with CEU which 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 (ECB eligibility); or

(b) If the Notes are issued in the form of a 'New Global Note', the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper which 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 (ECB eligibility).

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

This section "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" comprises the following parts:

1. General Information;

2. Terms and Conditions of the Notes (German language version);

3. Terms and Conditions of the Notes (English language version); and

4. Form of Final Terms.

1. GENERAL INFORMATION

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to the Notes

The terms and conditions of the Notes (the **Terms and Conditions**) are set forth in the following 2 options (each an **Option** and, together, the **Options**):

Option I applies to Subordinated Notes.

Option II applies to Eligible Notes.

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the **Conditions**) will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I and II of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Notes the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the **Conditions**) will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I and II of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through II of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Noteholders have to use the information set out in Part I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions and by reading information provided in Part I of the Relevant Final Terms into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

The Final Terms relating to a Series of Notes will determine whether the German or the English language version of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. A translation into the English or German language version respectively will be provided for convenience only but will not be part of the Final Terms relating to such Series of Notes.

The Final Terms relating to a Series of Notes may also determine that the Terms and Conditions are written in the German or in the English language only.

2. TERMS AND CONDITIONS OF NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION)

OPTION I: EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
(Definitionen)

Bedingungen bedeutet diese Emissionsbedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.

[***Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:***

Bildschirmseite [[●]] bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [PRBO=] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]

[***Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen****:*

Bildschirmseite [[●]] bedeutet [●]**]**

Clearing System bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*****:** jeweils]: [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (**CBL**)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein **ICSD** (International Central Securities Depositary) und zusammen die **ICSDs**)] [,][und] [**anderes Clearing System angeben**].

[**Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder T2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (T2) betriebsbereit [ist] [sind][***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[**Gläubiger** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Nachrangigen Schuldverschreibungen.]

[***Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:***

Referenzwert bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und] [oder][die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)

[Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:

Referenz-Zinssatz ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][PRIBOR] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.

[Für EURIBOR einfügen:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, ist der Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz, der auf der Bildschirmseite wie vorstehend beschrieben am letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt werden, erschienen ist.**]**

[Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:

SONIA bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der **Einlagenzinssatz**), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungs-tag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

Wobei insofern gilt:

SONIA-Geschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäften und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

[Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:

SOFR bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1)

sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.Wobei insofern gilt:

FOMC Target Rate bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

U.S. Staatsanleihen Geschäftstag bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

OBFR bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] zur Verfügung gestellt wird.

OBFR Index Einstellungsstichtag bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

OBFR Index Einstellungsereignis bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine U.S. Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

SOFR-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

SOFR Index Einstellungsstichtag meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

SOFR Index Einstellungsereignis bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine U.S. Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

[Für €STR einfügen:

€STR bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die **EZB-Webseite**) festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leit-linien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsenfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

Wobei insofern gilt:

€STR-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.]

[Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatz veröffentlicht wurde, wonach der Referenz-Zinssatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatz mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatz beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatz endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatz zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatz zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (in der jeweils gültigen Fassung, die **Benchmark-Verordnung**) oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmark-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmark-Verordnung verlangt oder die zuständigen Behörden eine Mitteilung gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Benchmark-Verordnung veröffentlichen, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme oder der Veröffentlichung der Mitteilung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und ihr Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatz beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatz oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenz-Zinssatz zu verwenden (jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der Referenz-Zinssatz [am][an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (der **Nachfolge-Referenzzinssatz**):]

**[*Falls der Referenz-Zinssatz SONIA® oder SOFR® ist, einfügen:*

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenz-Zinssatz die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatz dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatz zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der Referenz-Zinssatz durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (der **Nachfolge-Referenzzinssatz**):]

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist.

Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der **Nachfolge-Referenzsatz**) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die **Nachfolge-Bildschirmseite**). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin die Berechnungsstelle nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] informieren, dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend

beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren.**Unabhängiger Berater** bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist, einfügen:

Referenz-Swapsatz ist der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swapsatz und bedeutet [[●] / **Definition und Bildschirmseite einfügen].**]

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] Swapsatz][**relevante Währung einfügen**] [**anderen Swapsatz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swapsatz][**anderen Swapsatz einfügen**] der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swapsatz][**anderen Swapsatz einfügen**] auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag, an dem ein solcher Swapsatz angezeigt wurde.

*Ersetzung eines **[Referenz-Swapsatzes][anderen Angebotssatz einfügen]** im Fall eines Einstellungsereignisses*. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (**Nachfolge-Angebotssatz**):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der **Nachfolge-Angebotssatz** ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem **Nachfolge-Angebotssatz** oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der **Nachfolge-Referenzsatz**) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die **Nachfolge-Bildschirmseite**). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne

(zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin die Berechnungsstelle nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststel-lungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] informieren, dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren.

Unabhängiger Berater bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[**T2-Geschäftstag** bezeichnet einen Tag, an dem das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit ist.]

[**Zinsenfestlegungstag** bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [**T2] [,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]

[ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]]

[[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]

Zinsenlaufperiode bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.

§ 2
(Währung, Stückelung, Emissionstag(e), Verbriefung, Verwahrung)

(1) *Währung – Stückelung – Emissionstag[e].* Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**] [**Tranche einfügen**] von Nachrangigen Schuldverschreibungen (die **Nachrangigen Schuldverschreibungen**) der Raiffeisenbank a.s. (die **Emittentin**) wird [am [**Emissionstag einfügen**] (der **Emissionstag**)][ab dem [**Erst-Emissionstag einfügen**] (**Erst-Emissionstag**)] mit offener Begebungsfrist (die **Daueremission**)] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die **Festgelegte Stückelung**) begeben.

(2) *Verbriefung.*

(a) *Inhaberschuldverschreibungen*. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag verbrieft sind, einfügen:

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

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

(b) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde*.

(i) Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **Vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde**, und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "Globalurkunden" und jeweils eine **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

[Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note (**CGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden in New Global Form (**NGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (**Common Safekeeper**) im Namen beider ICDS verwahrt.

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinsenzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinsenzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach

dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Nachrangigen Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Nachrangigen Schuldverschreibungen abgezogen. **[*Falls die Nachrangigen Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen*: Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]**

Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Nachrangige Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff **Nachrangige Schuldverschreibungen** umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Nachrangigen Schuldverschreibungen.

§ 3
(Status)

(1) *Status [Nachrangige Schuldverschreibungen].* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) darstellen und begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen gelten als nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin im Sinne von § 172(2) der tschechischen Insolvenzordnung und sollen als solche befriedigt werden.

Im Fall der Erklärung der Insolvenz (*vydání rozhodnutí o úpadku*) der Emittentin oder einer Liquidation der Emittentin sind Ansprüche aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen (einschließlich Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen und Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen), vorbehaltlich etwaiger anderer gesetzlicher Ausnahmen:

(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus unbesicherten und nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (einschließlich Ansprüchen aus nicht bevorrechtigten nicht-nachrangigen Instrumenten gemäß § 374b der tschechischen Insolvenzordnung);

(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die entsprechend der jeweiligen Bedingungen nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden); und

(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die entsprechend der jeweiligen Bedingungen den Nachrangigen Schuldverschreibungen gegenüber nachrangig sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.

Zur Klarstellung: Ansprüche aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen werden in der in § 3(1) beschriebenen Rangfolge befriedigt, unabhängig davon, ob die Nachrangigen Schuldverschreibungen als Tier-2-Instrumente qualifizieren.

Wobei:

CRR bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

Tier 2 Instrumente bezeichnet alle Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapital- (oder andere) Instrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Posten des Ergänzungskapitals zählen.

Tschechische Insolvenzordnung bedeutet das tschechische Gesetz Nr. 182/2006 Slg. über die Insolvenz und die Art und Weise ihrer Abwicklung (*Insolvency Act*) in der jeweils geltenden Fassung, und alle Verweise in

diesen Bedingungen auf einschlägige Bestimmungen des tschechischen Insolvenzrechts schließen Verweise auf alle anwendbaren Rechtsvorschriften ein, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden. Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen eine von der Emittentin in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu leistende Zahlung aufgerechnet oder verrechnet werden (was alle Rechte aus dem close-out-netting umfasst).

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht. Zur Sicherung der Ansprüche aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen werden weder von der Emittentin noch von Dritten vertragliche Sicherheiten gestellt werden.

(3) Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Nachrangigen Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Nachrangigen Schuldverschreibungen. Das Recht jedes Anleihegläubigers auf eine Entschädigung gemäß § 177 des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes, das Artikel 75 BRRD umsetzt, ist von diesem § 3(3) nicht beeinträchtigt.

Wobei:

Abwicklungsbehörde bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

BRRD bedeutet Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Richtlinie 82/891/EWG des Rates, der Richtlinien 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU und 2013/36/EU sowie der Verordnungen (EU) Nr. 1093/2010 und (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates, in der jeweilis gültigen Fassung und alle Verweise in diesen Bedingungen auf relevante Bestimmungen der BRRD schließen Verweise auf geltende Gesetzesbestimmungen ein, die solche Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

Tschechisches Gesetz zur Sanierung und Abwicklung bedeutet das tschechische Gesetz Nr. 374/2015 Slg. über die Sanierung und Abwicklung auf dem Finanzmarkt in seiner jeweils gültigen Fassung, und alle Verweise in diesen Bedingungen auf relevante Bestimmungen des tschechischen Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung schließen Verweise auf alle anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen ein, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

(4) Im Falle der Insolvenz der Emittentin werden die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die im Rahmen dieses Schuldverschreibungsprogramms der Emittentin ausgegeben werden, entsprechend ihrem in den jeweiligen Bedingungen festgelegten Status in der folgenden gegenseitigen Rangfolge befriedigt (in absteigender Reihenfolge der bevorzugt erfüllten Verpflichtungen):

(a) Ansprüche aus Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen;

(b) Ansprüche aus Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtungsfähigen Schuldverschreibungen; und

(c) Ansprüche aus Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Werden gesetzliche Abwicklungsmaßnahmen, die in einer Abschreibung oder Umwandlung der Schuldverschreibungen bestehen, ausgeübt, werden die Ansprüche, die mit den betreffenden Schuldverschreibungen verbunden sind, abgeschrieben oder in umgekehrter Rangfolge befriedigt, in welcher diese Forderungen im Falle der Insolvenz der Emittentin befriedigt werden.

§ 4
(Zinsen)

[Im Fall von Nachrangigen Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n]*.

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

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

Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

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

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

- **[*Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen*:**

[●]]

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Festzins-Schuldverschreibungen mit Kuponreset einfügen:

(4) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n]*.

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) Der Zinssatz beträgt im Hinblick auf jede Zinsenlaufperiode bis zu dem Kündigungstermin (ausschließlich) [Zinssatz einfügen]% [p.a.][anderen Zeitraum einfügen] und im Hinblick auf jede Zinsenlaufperiode ab dem Kündigungstermin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) den Zinssatz pro Jahr, der der

Summe entspricht aus (i) dem [Referenz-Swapsatz einfügen], der auf der Bildschirmseite am [Beobachtungstag] angezeigt wird und (ii) [Reset-Festzinssatz einfügen]%.

(5) *Kupontermin[e]*, *Zinsenzahlungstag[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [Kupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein **Kupontermin**) und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [Kupontermin einfügen] (der **Kupontermin**) und dieser bleibt unangepasst.]

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

Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e].

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen*:**

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

$\mathbf{d_o}$ bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis $\mathbf{d_o}$, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der **Zinsenbetrag**) für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend

definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]** den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz*, *Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festkupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der **Festzinssatz-Zeitraum**).

[Eine][Die] **Festzinsenlaufperiode** läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkupontermin] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag][bzw.] [Zinsenwechseltag] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner***

Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen: Festkuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkuponmin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

Zinsenwechseltag bezeichnet den [[**letzten**] **Festkuponmin,** das ist der [**Festkuponmin einfügen**] [auf den [letzten] Festkuponmin, das ist der [**letzten Festkuponmin einfügen**], bezügliche Festzinsenzahlungstag].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der **Festzinssatz**).]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkuponmin][Festzinsenzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkuponmin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige **Festzinssatz**)][die jeweiligen **Festzinssätze**)].]

(b) *Festkuponmin[e]*, *Festzinsenzahlungstag[e]*. Der Festzins ist nachträglich zahlbar. [Festkupon-termine sind [jeweils] am [**Festkuponmin(e) einfügen**] [eines jeden Jahres] (jeweils ein **Festkuponmin**) und bleiben immer unangepasst.] [Festkuponmin ist der [**Festkuponmin einfügen**] (der **Festkuponmin**) und dieser bleibt unangepasst.]

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

Festzinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

(4) *Variable Verzinsung.*

(a) *Zinssatz, Variable Zinsenlaufperiode[n], Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].* Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinsenwechseltag (einschließlich) während der Variablen Zinsenlaufperiode[n] bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: [letzten] Variablen Kuponmin] [***im Fall einer Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden einfügen***: Rückzahlungstag (wie in § 6 Absatz (1) definiert)] (ausschließlich) verzinst.

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

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

[**Variabler Kupontermin** ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

Variable Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der **Variable Zinssatz**) für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

d_o bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis **d_o**, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

n_i bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-][Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$r_{(i\text{-}pGT)}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur

Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der **Zinsenbetrag**) für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen**] [**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(i) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem

Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsen-festlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(5) Variable Verzinsung.

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

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

Zinsenwechseltag bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

Variable Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Variablen Zinsenzahlungstag zahlbar. Variabler Zinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Variablen Zinsen

tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Variablen Kupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der Variable Kupontermin auf einen Tag fallen, der kein Geschäftstag ist – aufgrund der zur Anwendung kommenden Anpassungsregel, wie in § 5[(4)][(5)][(6)] (Geschäftstage-Konvention) bestimmt, auf den entsprechenden Geschäftstag.

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der **Variable Zinssatz**) für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

d_0 bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis $\mathbf{d_o}$, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

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

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

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(6) *Feste Verzinsung*

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

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

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der **Festzinssatz**).]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkupontermin][Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/ weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige **Festzinssatz**)][die jeweiligen **Festzinssätze**)].]

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

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

Festzinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

Keine periodischen Zinsenzahlungen. Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite[n] [beträgt][betragen] [**Emissionsrendite einfügen**].

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Nachrangigen Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[10] zu verzinsen.

[(●)] *Zinsentagequotient.* **Zinsentagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Nachrangige Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsenberechnungszeitraum**):

[*Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:*

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

Feststellungsperiode bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[*Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA))**.**]**

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed))**.**]**

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

[*Im Fall von Actual/360 einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360)**.**]**

[*Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen*:

Die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**30/360, 360/360 oder Bond Basis)**, berechnet wie folgt:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

ZTQ ist gleich der Zinstagequotient;

J1 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

J2 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

M1 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

M2 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

T1 ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T1 gleich 30 ist; und

T2 ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T1 ist größer als 29, in welchem Fall T2 gleich 30 ist.**]**

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:

die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt (**30E/360 oder Eurobond Basis**):

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

ZTQ ist gleich der Zinstagequotient;

J1 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

J2 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

M1 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

M2 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

T1 ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T1 gleich 30 ist; und

T2 ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T2 gleich 30 ist.

§ 5
(Zahlungen)

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der

die Nachrangigen Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle]]. Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge hinsichtlich der Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgt an jeden Gläubiger, der Gläubiger zum Geschäftsschluss an dem Tag, der 15 Geschäftstage vor dem maßgeblichen Zahlungstag liegt (**Berechtigungsdatum**), ist.

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Nachrangige Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems]. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge hinsichtlich der Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgt an jeden Gläubiger, der Gläubiger zum Geschäftsschluss am Berechtigungsdatum ist.

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

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

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

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

[[Zahltag] [Geschäftstag] im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder T2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[([4][5][6])] *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird er

[*bei Anwendung der folgende Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

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

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

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

§ 6
(Rückzahlung)

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag am

[im Fall eines festgelegten Rückzahlungstages, Rückzahlungstag einfügen] [*im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen*: in den [Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr einfügen] fallenden [Variablen] Zinsenzahlungstag (der **Rückzahlungstag**) zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

Der Endgültige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen.

(3) *Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.*

Die Gläubiger haben kein Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen zu verlangen.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6([(7)][(8)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen ändert (einschließlich jeder Änderung von Gesetzen oder Vorschriften der Tschechischen Republik oder einer politischen Unterteilung oder einer Steuerbehörde in der Tschechischen Republik, jeder Änderung eines Steuerabkommens, dessen Partei die Tschechische Republik oder eine politische Unterteilung oder eine Steuerbehörde in der Tschechischen Republik ist, oder jeder Änderung der Anwendung oder Auslegung der Rechtsvorschriften oder Verträge, insbesondere durch ein Gericht, ein Schiedsgericht oder ein Steuerverwaltungsorgan), und die Emittentin **[*im Falle einer Verpflichtung zum Steuerausgleich (gross-up) gemäß § 8 einfügen*:** aufgrund einer derartigen Änderung zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Zinszahlungen verpflichtet sein wird **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** am nächstfolgenden [Variablen] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] (wie in § 4 definiert**)] [*im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung**]**; oder**]** aufgrund einer solchen Änderung nicht das Recht hat, einen steuerlich abzugsfähigen Aufwand in voller Höhe in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu verbuchen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann und sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)] (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Nachrangigen Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Die Emittentin ist berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6[(7)][(8)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht mehr als [60] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen] [Tagen] vorzeitig mit Wirkung [zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert)][zu einem [Geschäftstag] [Tag] ihrer Wahl] für vorzeitig rückzahlbar zu erklären und die Nachrangigen Schuldverschreibungen [am [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call)][an jedem [Geschäftstag] [Tag]] zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) [zuzüglich bis zum [entsprechenden] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)] (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.]

[*Im Fall, dass die Schuldverschreibungen an einem bestimmten [Geschäftstag][Tag] rückzahlbar sind, einfügen:* Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [ist der folgende Tag] [sind die folgenden Tage] [spezifische **Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)] einfügen**] [jeder [Geschäftstag] [●] während der Periode vom (einschließlich) [●] bis zum (und einschließlich des) [●]] [und jeder nachfolgende Kupontermin].**]**

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

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

[(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Mitteilung gemäß § 6([7][8]) mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als [30] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen][Tagen] und nicht mehr als [60] [**andere Anzahl einfügen**] [Geschäftstagen][Tagen] vorzeitig für rückzahlbar zu erklären und an dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Nachrangigen Schuldverschreibungen ändert (einschließlich aller Änderungen der anwendbaren Bankvorschriften, ihrer Anwendung oder Auslegung durch Gerichte oder die zuständige Behörde, wie unten definiert), was nach Einschätzung der Emittentin wahrscheinlich dazu führt (A), dass die Verpflichtungen zur Rückzahlung des Kapitalbetrags der Nachrangigen Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht für die Aufnahme in das Tier-2-Kapital geeignet sind oder geeignet sein werden oder was zu ihrer Neueinstufung als Eigenmittel von geringerer Qualität führen würde, oder (B), dass ein Teil der Verpflichtungen für die Rückzahlung des Kapitalbetrags der Nachrangigen Schuldverschreibungen, in dem Umfang, in dem, gemäß Artikel 64 CRR, dieser Teil nicht länger als für die Aufnahme in das Tier-2-Kapital geeignet qualifiziert wird, aber gemäß Artikel 72a Absatz 1 Buchstabe b CRR oder gemäß des Tschechischen Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung bei Fehlen der Änderung als geeignet für die Einbeziehung in den Betrag, der zur Erfüllung der Mindestanforderungen für Eigenmittel und anrechenbare Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes erforderlich ist, und dieser Teil dann, weder ganz noch teilweise, geeignet ist für die Einbeziehung in den Betrag, der zur Erfüllung der Mindestanforderungen an die Eigenmittel und geeigneten Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß dem tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes eingehalten werden muss, und sofern die Bedingungen gemäß § 6([(6)][(7)] (Voraussetzungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf) erfüllt sind.

Wobei:

Tier-2-Kapital bezeichnet das Tier 2 Kapital der Emittentin und / oder der Gruppe der Emittentin gemäß Artikel 71 CRR.

Tschechisches Gesetz zur Sanierung und Abwicklung bedeutet das tschechische Gesetz Nr. 374/2015 Slg. über die Sanierung und Abwicklung auf dem Finanzmarkt in seiner jeweils gültigen Fassung, und alle Verweise in diesen Bedingungen auf relevante Bestimmungen des tschechischen Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung schließen Verweise auf alle anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen ein, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

[(6)][(7)] *Voraussetzungen für Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf*. Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 11(2) setzen voraus, dass:

(a) die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf gemäß § 11(2) in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erhalten hat, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist; und

(b) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Ausgabetag der Nachrangigen Schuldverschreibungen, zusätzlich, sofern dies zu diesem Zeitpunkt für die Emittentin anwendbar ist:

(i) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen gemäß § 6(4), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Ausgabetag der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(ii) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen gemäß § 6[(5)][(6)], die Zuständige Behörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Nachrangigen Schuldverschreibungen zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; oder

(iii) im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung in anderen als den in Punkt (i) oder (ii) genannten Umständen, wenn die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen vor oder gleichzeitig mit dieser Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, und die Zuständige Behörde diese Handlung auf der Grundlage der Feststellung erlaubt hat, dass sie aus aufsichtlicher Sicht vorteilhaft und durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist.

Ungeachtet der obenstehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung der Zuständigen Behörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, keinen Ausfall in irgendeiner Hinsicht darstellt.

Wobei:

Zuständige Behörde bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

[(7)][(8)] *Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung.*

Eine Rückzahlungsmitteilung gemäß § 6(4)[, § 6(5)] oder § 6[(5)][(6)] ist durch die Emittentin gegenüber der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] und gegenüber den Gläubigern gemäß § [12] mitzuteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und beinhaltet:

(a) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen;

(b) [den Wahl-Rückzahlungstag (Call) oder] [den zur Vorzeitigen Rückzahlung festgesetzten Tag]; und

[(c) den [Vorzeitigen][Endgültigen] [Wahl-]Rückzahlungs[betrag] [(Call)], zu dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden].

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:

[[(8)][(9]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke [des § 1 (Definitionen),] des § 6(4) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und § 6([5][6]) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6].]

[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen:

[[(8)][(9)]**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(d) Für die Zwecke des § 6(4) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und § 6([5][6]) (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibung gemäß § 6[●].

(e) **[*Im Falle der Aufzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung (**Amortisationsbetrag**) entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis]** (der **Referenzpreis**), und

(ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.**]**

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

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der **Zinsenberechnungszeitraum**) auf der Grundlage des Zinsentagequotienten (wie in § 4[●] definiert) zu erfolgen.

(f) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Nachrangigen Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (e)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Nachrangigen Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] gemäß § 12 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

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

§ 7
(Beauftragte Stellen)

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

Emissionsstelle:

[●]

[andere/weitere Emissionsstelle]

[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]:

[●]

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

[**Berechnungsstelle**:

[Die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

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

[Sonstige Stellen: [**sonstige Stellen einfügen**]]

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere [Emissionsstelle] [Zahlstelle] oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Jede Beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]

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

§ 8
(Steuern)

(1) Als Quellensteuerstelle haftet die Emittentin und trägt die Beweislast gegenüber den Steuerbehörden in Bezug auf (i) die ordnungsgemäße Einbehaltung von Quellensteuern [und (gegebenenfalls) Steuersicherheiten], die nach dem Recht einer Steuerjurisdiktion von jeder Zahlung von Kapital, Zinsen oder anderen in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren Beträgen einzubehalten oder abzuziehen sind, sowie (ii) die Gewährung von Steuererleichterungen. Dementsprechend wird die Emittentin, bevor eine Steuererleichterung

gewährt werden kann, verlangen, dass die Informationen über das wirtschaftliche Eigentum ordnungsgemäß erhoben und der Emittentin gemäß den Zertifizierungsverfahren übermittelt werden, es sei denn, die Emittentin verzichtet darauf in Übereinstimmung mit diesem § 8.

[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen oder im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, falls keine Pflicht zum Steuerausgleich (Gross-up) anwendbar ist, einfügen:

(2) Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin erfolgen erst nach Abzug oder Einbehalt von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben jeglicher Art, die durch oder im Namen der Steuerjurisdiktion auferlegt oder erhoben werden (die **Steuern**), insoweit als ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Es werden keine zusätzlichen Beträge zur Deckung der auf diese Weise abgezogenen oder einbehaltenen Beträge gezahlt. Die Emittentin wird über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern gegenüber den zuständigen staatlichen Stellen Rechenschaft ablegen.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, falls eine Pflicht zum Steuerausgleich (Gross-up) anwendbar ist, einfügen:

(2) Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen oder sonstigen Beträgen, die durch oder im Namen der Emittentin in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben jeglicher Art, die von oder im Namen der Steuerjurisdiktion auferlegt oder erhoben werden (die **Steuern**), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin in Bezug auf Zahlungen von Zinsen (falls zutreffend) die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern nach einem solchen Einbehalt oder Abzug erhaltenen Nettobeträge den jeweiligen Zinsbeträgen entsprechen, die ihnen ansonsten in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zustehen würden; mit der Ausnahme, dass keine solchen zusätzlichen Beträge in Bezug auf Nachrangige Schuldverschreibungen gezahlt werden:

(a) die in der Tschechischen Republik zur Zahlung vorgelegt werden; oder

(b) deren Wirtschaftlicher Eigentümer in Bezug auf diese Nachrangige Schuldverschreibung steuerpflichtig ist, weil er eine andere Verbindung zu der Steuerjurisdiktion hat als nachstehnd unter Buchstabe (e) angegeben

(c) die mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt werden, es sei denn, der Inhaber hätte bei Vorlage an diesem dreißigsten Tag Anspruch auf einen zusätzlichen Betrag, wenn er die Nachrangige Schuldverschreibung zur Zahlung vorgelegt hätte, vorausgesetzt, dieser Tag wäre ein Zahltag (wie in § 5 Abs. [3][4] definiert) gewesen.

(d) wenn ein solcher Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von Steuern in Bezug auf eine solche Nachrangige Schuldverschreibung erforderlich ist, weil die Emittentin oder eine Person im Namen der Emittentin nicht ordnungsgemäß wahrheitsgemäße, genaue und vollständige Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder einen ähnlichen Freistellungsantrag erhalten hat, sofern solche Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder ähnliche Freistellungsanträge im Rahmen des Zertifizierungsverfahrens erforderlich sind oder auferlegt werden, es sei denn, dies ist auf Handlungen oder Unterlassungen der Emittentin oder ihrer Erfüllungsgehilfen zurückzuführen.

(e) deren Wirtschaftlicher Eigentümer eine in der Tschechischen Republik steuerlich ansässige natürliche Person ist[.] [; oder

(f) deren Wirtschaftlicher Eigentümer eine mit der Emittentin Kapitalmäßig verbundene Person ist].

Für den Fall, dass die Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder ein ähnlicher Freistellungsantrag der Emittentin nicht zu den in vorstehendem Absatz (d) genannten Bedingungen vorgelegt werden, wird die Emittentin (i) 35 % Quellensteuer von jeder Zinszahlung auf eine solche Nachrangige Schuldverschreibung einbehalten [und (ii) wenn die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu einem Preis begeben werden, der unter ihrem Nennwert liegt (d.h. unter pari), 1 % Steuersicherheit von jeder Kapitalzahlung auf eine solche Nachrangige Schuldverschreibung], es sei denn, die Emittentin ist nach eigenem Ermessen davon überzeugt, dass sie über alle erforderlichen Informationen verfügt, die es ihr ermöglichen, die Quellensteuer nicht oder zu einem reduzierten Satz anzuwenden [oder die Steuersicherheit nicht anzuwenden]. Außerdem ist die Emittentin, soweit sie sämtliche für ein solches Vorgehen notwendigen Auskünfte eingeholt hat, ganz nach eigenem Ermessen berechtigt, die jeweiligen Gläubiger für die gemäß dem vorstehenden Satz in Anwendung gebrachte Quellensteuer [oder die Steuersicherheit] ganz oder teilweise zu entschädigen. Zum Ausschluss von Zweifeln wird festgehalten, dass der jeweilige Gläubiger, falls sich die Emittentin entschlossen hat, eine solche

Entschädigung zu gewähren, seinen Erstattungsanspruch gemäß dem Schnellerstattungsverfahren bzw. dem Standard-Erstattungsverfahren (wie in den Zertifizierungsverfahren definiert) nur für Beträge geltend machen kann, die über den Betrag der o.g. Entschädigung hinausgehen.

Die Emittentin kann jederzeit durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 auf die in diesem § 8 (2) genannten Bedingungen zugunsten der Wirtschaftlichen Eigentümer verzichten.

Bezüglich einer etwa gemäß dem Standard-Erstattungsverfahren (wie in den Zertifizierungsverfahren definiert) gewährten Erstattung ist die Emittentin berechtigt, von der jeweiligen Zahlung eine Gebühr einzubehalten, die sich errechnet als Summe von (a) einem Fixbetrag i.H.v. [●] und (b) jeglichen Verwaltungsgebühren, Pönalen, Zinsen oder ähnlichen Kosten, die der Emittentin in Zusammenhang mit einer solchen Erstattung womöglich entstehen (jeweils zuzüglich der anzuwendenden Mehrwertsteuer).]

(3) Vorbehaltlich des Handelns der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise gemäß § 315 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (**BGB**) und unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen, die den Gläubigern gemäß § 12 für jede derartige Festsetzung zu gewähren ist, ist die Emittentin berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine Festsetzung (jeweils eine **Festsetzung**) zu einer Bestimmung dieses § 8 vorzunehmen, um Folgendes zu berücksichtigen:

(a) eine Änderung des anwendbaren tschechischen Rechts oder der tschechischen Vorschriften (einschließlich etwaige veröffentlichten Praktiken) in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren oder einer Entscheidung oder offiziellen Auslegung derselben;

(b) eine von den tschechischen Steuerbehörden oder einer anderen zuständigen Behörde auferlegte Anforderung in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren;

(c) eine Änderung des marktüblichen Ansatzes in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren; oder

(d) eine Änderung der anwendbaren Regeln oder Verfahren einer Partei bei der Durchführung der Zertifizierungsverfahren.

Zur Klarstellung: Eine Festsetzung ist nicht als Änderung, Modifizierung oder Ergänzung der Bedingungen der Nachrangigen Schuldverschreibungen anzusehen.

(4) Ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen in diesem § 8 werden keine zusätzlichen Beträge gezahlt, wenn ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß einer in Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der **Code**) beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes, etwaigen Vorschriften oder Abkommen, deren amtlicher Auslegung oder Gesetzen zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Zusammenarbeit oder einem Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und der Tschechischen Republik zur Umsetzung von FATCA oder einem Gesetz zur Umsetzung oder Einhaltung eines solchen Abkommens oder zu dessen Anpassung an ein solches Abkommen vorgeschrieben ist.

(5) Im Sinne dieses Basisprospekts gilt Folgendes :

Wirtschaftlicher Eigentümer bezeichnet einen Inhaber einer Nachrangigen Schuldverschreibung, wenn dieser Inhaber auch wirtschaftlicher Eigentümer (im Sinne des OECD-Musterabkommens zur Vermeidung der Doppelbesteuerung von Einkommen und Vermögen) in Bezug auf die auf diese Nachrangige Schuldverschreibung gezahlten Erträge ist, oder einen Empfänger solcher Erträge, der als wirtschaftlicher Eigentümer im obigen Sinne gilt;

Informationen über das wirtschaftliche Eigentum bezeichnet bestimmte Informationen und Unterlagen, wie sie in den Zertifizierungsverfahren festgelegt sind, insbesondere in Bezug auf die Identität und das Land des steuerlichen Wohnsitzes eines Empfängers einer Zins- oder Tilgungszahlung in Bezug auf eine Nachrangige Schuldverschreibung (zusammen mit den entsprechenden Nachweisen), die es der Emittentin ermöglichen, zuverlässig festzustellen, dass ein solcher Empfänger ein Wirtschaftlicher Eigentümer in Bezug auf eine solche Zahlung ist und dass alle Bedingungen für die Gewährung einer Steuererleichterung, falls vorhanden, erfüllt sind.

Zertifizierungsverfahren bezeichnet die von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, eingeführten Verfahren zur Steuererleichtung an der Quelle und Erstattungsverfahren für die Tschechische Republik zur Erleichterung der Erfassung der Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum, die auf der Website der International Capital Market Services Association unter www.icmsa.org abrufbar sind, in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten Fassung.

[Tschechischer Steuerausländer bezeichnet einen Steuerzahler, der nicht in der Tschechischen Republik steuerlich ansässig ist, entweder nach dem Einkommensteuergesetz oder nach einem einschlägigen Steuerabkommen (falls vorhanden);]

[Tschechischer Steueransässiger bezeichnet einen Steuerzahler, der nach dem tschechischen Einkommensteuergesetz sowie nach einem einschlägigen Steuerabkommen (falls vorhanden) in der Tschechischen Republik steuerlich ansässig ist;]

[Einkommensteuergesetz bezeichnet das tschechische Gesetz Nr. 586/1992 Slg. über Einkommenssteuern in seiner geänderten Fassung;]

[**Juristische Person** bezeichnet einen Steuerzahler, der keine natürliche Person ist (d.h. ein Steuerzahler, der der Körperschaftssteuer unterliegt, aber nicht unbedingt eine Rechtspersönlichkeit hat).]

OECD bedeutet Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (*Organisation for Economic Co-operation and Development*);

[**Kapitalmäßig verbundene Person** bezeichnet jede Person (natürliche oder juristische Person), bei denen (i) eine Person direkt oder indirekt am Kapital oder an den Stimmrechten einer anderen Person beteiligt ist oder (ii) eine Person direkt oder indirekt am Kapital oder an den Stimmrechten mehrerer Personen beteiligt ist, und in beiden Fällen diese Beteiligung (direkt oder indirekt) mindestens 25% des eingetragenen Kapitals oder 25% der Stimmrechte dieser anderen Person(en) ausmacht].

[Relevantes Datum bezeichnet den jeweils späteren der beiden folgenden Zeitpunkte: (1) der Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, und (2) falls der zu zahlende Betrag nicht in voller Höhe in einer Stadt, in der die Banken Zugang zum T2 System haben, bei der Zahlstelle an oder vor diesem Fälligkeitstag eingegangen ist, der Tag, an dem (nachdem der volle Betrag eingegangen ist) eine entsprechende Mitteilung an die Gläubiger erfolgt ist.]

Steuerjurisdiktion bezeichnet die (i) Tschechische Republik oder eine ihrer politischen Untergliederungen oder eine Behörde davon oder darin, die zur Besteuerung befugt ist; oder (ii) jede andere Jurisdiktion oder eine politische Untergliederung oder eine zur Besteuerung befugten Behörde davon oder darin, der die von der Emittentin geleisteten Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen generell unterliegen.

Steuererleichterung bezeichnet eine Befreiung von der Quellensteuer bzw. der Steuersicherheit, sei es in Form einer Befreiung oder der Anwendung eines ermäßigten Satzes.

[Steuersicherheit bezeichnet einen besonderen Betrag, der von einer Quellensteuerstelle (z.B. vom Emittenten einer Schuldverschreibung oder vom Käufer einer Schuldverschreibung) bei der Zahlung steuerpflichtiger Einkünfte einbehalten wird und im Wesentlichen als Vorschuss auf die vom Empfänger der betreffenden Einkünfte selbst zu erhebende Steuer dient (d.h. im Gegensatz zur Quellensteuer stellt der so einbehaltene Betrag im Allgemeinen keine endgültige Steuerschuld dar);]

[Steuerabkommen bezeichnet ein gültiges und wirksames Steuerabkommen zwischen der Tschechischen Republik und einem anderen Land, nach dem der tschechische Steuerausländer als Steueransässiger des letzteren Landes behandelt wird. Im Falle Taiwans handelt es sich bei dem Steuerabkommen um das Gesetz Nr. 45/2020 Slg. über die Beseitigung der Doppelbesteuerung im Verhältnis zu Taiwan in seiner geänderten Fassung.]

[Quellensteuer bezeichnet eine Steuer, die durch Abzug an der Quelle durch eine Quellensteuerstelle (z. B. durch den Emittenten einer Schuldverschreibung) bei der Zahlung von steuerpflichtigem Einkommen erhoben wird. Außer unter bestimmten begrenzten Umständen wird eine solche Steuer im Allgemeinen als endgültig betrachtet.**]**

§ 9
(Vorlegungsfrist)

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

§ 10
(Änderung der Bedingungen, Gemeinsamer Vertreter)

(1) *Änderung der Bedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* –**SchVG**) durch einen Beschluss mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen, vorbehaltlich der Zustimmung der Zuständigen Behörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), sofern und insoweit erforderlich, mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

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

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Nachrangigen Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[***Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[***Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen***: Gemeinsamer Vertreter ist [**Name, Adresse und Webseite des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

§ 11
(Begebung Weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen, Rückkauf und Entwertung)

[(1) *Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen*.]

[(1) *Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, bis zum [**Datum einfügen**] vorbehaltlich der Einhaltung aufsichtsrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften und ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Nachrangige Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Emissionspreises und der ersten Zinsenzahlung) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche der Serie [**Serie einfügen**] eine einheitliche Serie bilden.**]**

(2) *Rückkauf*. Vorausgesetzt, dass die Bedingungen gemäß § 6[(6)][(7)] erfüllt sind, ist die Emittentin berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder, vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen, [entwertet werden] [bei der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 12
(Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz)

[(1) Die Emittentin wird alle die Nachrangigen Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Nachrangigen Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Nachrangigen Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter [www.rb.cz]] [und] [in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Luxemburg][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich **[Zeitung einfügen**]], veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung an die Depotbank (wie in § 13 (3) (*Schlussbestimmungen*) definiert) oder auf jede andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Nachrangige Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] über das Clearing System in der von der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13
(Schlussbestimmungen)

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Nachrangigen Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.

(2) *Tschechiches Insolvenzrecht*. Die nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen, obwohl für diese deutsches Recht anzuwenden ist, den Bestimmungen des tschechischen Insolvenzrechts, des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes und allen anderen Bestimmungen des tschechischen Rechts, die auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen als Schuldverschreibungen aufgrund ihres in § 3 (Status) festgelegten Status anwendbar oder für diese relevant sind.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Gerichtliche Geltendmachung. Jeder Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Nachrangigen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf *der* folgenden Grundlage zu sichern und geltend zu machen: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, bei der er für die Nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) einer Kopie der die betreffenden Nachrangigen Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original ein vertretungsberechtigte Person von dem Clearingsystem oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Nachrachingen Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Nachrangigen Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Rechte aus diesen Nachrangigen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

(4) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Nachrangigen Schuldverschreibungen *entstehenden* Klagen oder sonstige Verfahren (**Rechtsstreitigkeiten**) ist das Landgericht in Frankfurt am Main, Deutschland.

(5) *Sprache*.

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

OPTION II: EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
(Definitionen)

Bedingungen bedeutet diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.

[***Wenn Referenz-Zinssatz anwendbar, einfügen:***

Bildschirmseite [[●]]bedeutet [REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [PRBO=][**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]

[***Wenn Referenz-Swapsatz anwendbar, einfügen****:*

Bildschirmseite [[●]]bedeutet [●]]

[***Wenn Referenzwert ist CMS-Satz, einfügen****:*

Bildschirmseite [[●]]bedeutet [●]]

Clearing System bedeutet [***im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen*****:** jeweils]: [Clearstream Banking, S.A., Luxemburg, (**CBL**)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems (**Euroclear**)] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein **ICSD** (International Central Securities Depositary) und zusammen die **ICSDs**)] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**].

[**Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] **[*falls die Festgelegte Währung EUR ist oder T2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen*:** [sowie] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit [ist] [sind] [***falls die Festgelegte Währung nicht EUR ist, oder falls aus anderen Gründen erforderlich, einfügen***: [und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[**Gläubiger** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.]

[***Wenn Referenzwert anwendbar ist, einfügen:***

Referenzwert bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und][oder][die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und] [oder] [die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)]

[Wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist einfügen:

Referenz-Zinssatz ist der Angebotssatz für den [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][PRIBOR] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**], der auf der Bildschirmseite am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen] gegen [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird.

[Für EURIBOR einfügen:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, ist der Zinssatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz, wie oben beschrieben, am letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde.]

[Für einen anderen Referenzsatz außer dem EURIBOR oder einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

Sollte – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, so ist der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz, der auf der Bildschirmseite wie vorstehend beschrieben am letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt werden, erschienen ist.**]**

[Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA einfügen:

SONIA bezeichnet für jeden SONIA-Geschäftstag einen Referenzsatz, der dem täglichen Sterling Overnight Index Average für diesen SONIA-Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator des SONIA autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und sodann auf der Bildschirmseite veröffentlicht, oder, falls die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie anderweitig von diesen autorisierten Stellen veröffentlicht (jeweils an dem SONIA-Geschäftstag, der diesem SONIA-Geschäftstag unmittelbar folgt).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit von den autorisierten Stellen kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA: (i) der Zinssatz der Bank of England (der **Einlagenzinssatz**), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages] [**anderen Tag festlegen**] sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenlaufperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenlaufperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

Wobei insofern gilt:

SONIA-Geschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisengeschäften und Deviseneinlagen) in London geöffnet sind.]

[Für Zusammengesetzten Täglichen SOFR einfügen:

SOFR bezeichnet, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Secured Overnight Financing Rate entspricht, wie von der Federal Reserve Bank, New York als Administrator dieses Referenzsatzes auf der Webseite der Federal Reserve Bank, New York um oder gegen 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) an dem SOFR-Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen SOFR-Geschäftstag folgt, zur Verfügung gestellt wird.

Sollte SOFR nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR des letzten U.S. Staatsanleihen Geschäftstags, für den der SOFR auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn die Emittentin der Berechnungsstelle bestätigt hat, dass sowohl ein SOFR Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für die Secured Overnight Financing Rate (die von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen ernannten Administrator festgelegt werden kann) vorzugeben, festgelegt wurde und der Berechnungsstelle durch die Emittentin mitgeteilt wurde, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag von der Emittentin als empfohlen mitgeteilt wurde, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Bezugnahmen auf New York Geschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf ein SOFR Index Einstellungsereignis Bezugnahmen auf ein OBFR Index Einstellungsereignis wären und (iv) Bezugnahmen auf einen SOFR Index Einstellungsstichtag Bezugnahmen auf einen OBFR Index Einstellungsstichtag wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz der Berechnungsstelle durch die Emittentin innerhalb eines U.S. Staatsanleihen Geschäftstags nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag als empfohlen mitgeteilt wurde und ein OBFR Index Einstellungsstichtag vorliegt, der Zinssatz für jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] an oder nach dem SOFR Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf U.S. Staatsanleihen Geschäftstage Verweise auf New York Geschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

FOMC Target Rate bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz, festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des Zielbereichs des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee und veröffentlicht auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

U.S. Staatsanleihen Geschäftstag bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit U.S.-Staatspapieren empfiehlt.

OBFR bezeichnet in Bezug auf jeden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] zur Verfügung gestellt wird.

OBFR Index Einstellungsstichtag bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder jener Tag, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr verwendet werden kann.

OBFR Index Einstellungsereignis bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine U.S. Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

SOFR-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der ein U.S. Staatsanleihen Geschäftstag und kein gesetzlicher Feiertag im Bundesstaat New York ist und kein Tag ist, an dem Bankinstitute in diesen Städten per Gesetz oder Verordnung zur Schließung befugt oder verpflichtet sind.

SOFR Index Einstellungsstichtag meint in Bezug auf das SOFR Index Einstellungsereignis jenen Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder jenen Tag, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr verwendet werden darf.

SOFR Index Einstellungsereignis bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine U.S. Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.**]**

[Für €STR einfügen:

€STR bezeichnet, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Euro-Kurzfristsatz für diesen €STR-Geschäftstag entspricht, wie von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Referenzsatzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Referenzsatzes) auf der Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit unter http://www.ecb.europa.eu, zur Verfügung gestellt wird, oder unter einer Nachfolge-Webseite, die offiziell von der Europäischen Zentralbank (die **EZB-Webseite**) festgelegt wird, jeweils um oder vor 9:00 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an dem unmittelbar auf diesen €STR-Geschäftstag folgenden €STR-Geschäftstag.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll [die Berechnungsstelle] [●], vorbehaltlich, dass sie von der Emittentin schriftliche Anweisungen erhält, für den Fall dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR oder (ii) zu einem Satz, der €STR ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solche Leitlinien beachten, um €STR für die Zwecke der Schuldverschreibungen zu bestimmen, so lange wie €STR nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsenfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsenfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsenperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsenperiode aber endend am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

Wobei insofern gilt:

€STR-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, der ein T2 Geschäftstag ist.]

[Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenz-Zinssatz veröffentlicht wurde, wonach der Referenz-Zinssatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenz-Zinssatz mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatz beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatz endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatz zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenz-Zinssatz zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (in der jeweils gültigen Fassung, die **Benchmark-Verordnung**) oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmark-Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmark-Verordnung verlangt oder die zuständigen Behörden eine Mitteilung gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Benchmark-Verordnung veröffentlichen,, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme oder der Veröffentlichung der Mitteilung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenz-Zinssatz weiterhin bereitstellt, und ihr Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenz-Zinssatz beginnt oder die Bereitstellung des Referenz-Zinssatz oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die der Referenz-Zinssatz berechnet wird, endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt, oder (v) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenz-Zinssatz zu verwenden (jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der Referenz-Zinssatz [am][an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)- III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (der **Nachfolge-Referenzzinssatz**):]

[*Falls der Referenz-Zinssatz SONIA® oder SOFR® ist, einfügen:*

Ersetzung des Referenz-Zinssatzes im Fall eines Einstellungsereignisses. Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenz-Zinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenz-Zinssatz die Berechnung und Veröffentlichung des Referenz-Zinssatz dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenz-Zinssatz zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenz-Zinssatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der Referenz-Zinssatz durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (der **Nachfolge-Referenzzinssatz**):]

I) Der Referenz-Zinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des Referenz-Zinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenz-Zinssatz bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag definieren] der Nachfolge-Referenzzinssatz ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzzinssatz oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags] [**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem Referenz-Zinssatz vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der **Nachfolge-Referenzsatz**) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die **Nachfolge-Bildschirmseite**). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenz-Zinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-Referenzzinssatz angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des Referenz-Zinssatzes vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][anderen Satz/ Betrag festlegen] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-Referenzzinssatz [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den Referenz-Zinssatz, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin die Berechnungsstelle nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] informieren, dass der Referenz-Zinssatz der Angebotssatz für den Referenz-Zinssatz ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag]

[Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren.

Unabhängiger Berater bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[***Wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist einfügen***:

Referenz-Swapsatz ist der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres-][Monats-] **[relevante Währung einfügen**][Swapsatz und bedeutet [[●] / ***Definition und Bildschirmseite einfügen*****].**]

Sollte am Zinsenanpassungs-Bestimmungstag der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] Swapsatz][**relevante Währung einfügen**] [**anderen Swapsatz einfügen**] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt werden, so ist der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swapsatz][**anderen Swapsatz einfügen**] der [[**Anzahl der Jahre/Monate einfügen**]-[Jahres] [Monats] [**relevante Währung einfügen**] Swapsatz][**anderen Swapsatz einfügen**] auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsenanpassungs-Bestimmungstag, an dem ein solcher Swapsatz angezeigt wurde.

*Ersetzung eines [Referenz-Swapsatzes] [**anderen Angebotssatz einfügen**] im Fall eines Einstellungsereignisses*. Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] [am] [an] [jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (**Nachfolge-Angebotssatz**):

I) Der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] der **Nachfolge-Angebotssatz** ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem **Nachfolge-Angebotssatz** oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des [Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**] wie unten dargestellt Anwendung;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der **Nachfolge-Referenzsatz**) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die **Nachfolge-Bildschirmseite**). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] durch einen **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und

Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den **Nachfolge-Angebotssatz** angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den **Nachfolge-Angebotssatz** [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch nicht weniger als 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**], der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines **Nachfolge-Angebotssatz** gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin die Berechnungsstelle nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**] informieren, dass der [Referenz-Swapsatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] jener [Referenz-Swapsatz] [**anderen Angebotssatz einfügen**] ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren.

Unabhängiger Berater bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[***Wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist einfügen***:

Referenz-CMS-Satz (**CMS**) ist der [**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen]** denominierten Swap Transaktionen mit [der][den] Laufzeit[en] von **[maßgebliche Laufzeit[en] einfügen]**, der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte] **[maßgebliche Bildschirmüberschrift [und Spalte] einfügen]** gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Hat – außer im Falle eines Einstellungsereignisses (wie nachstehend definiert) - die Bildschirmseite dauerhaft aufgehört, den jeweiligen [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anzugeben, ist diese Quotierung jedoch auf einer anderen von der Emittentin nach billigem Ermessen ausgewählten Bildschirmseite verfügbar (die **Ersatzbildschirmseite**) und der Berechnungsstelle mitgeteilt worden, wird die Ersatzbildschirmseite zum Zweck der [Zinssatzberechnung][*anderen Berechnungsgrund festlegen*] eingesetzt.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der jeweils maßgebliche [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht angezeigt (in jedem dieser Fälle zu der genannten Zeit) und bestätigt die Emittentin, dass keine Ersatzbildschirmseite verfügbar ist, ist der CMS der CMS auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], der dem Tag vorausgeht, an dem dieser CMS angezeigt wurde.

*Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS im Fall eines Einstellungsereignisses.* Wenn die Emittentin nach billigen Ermessen bestimmt, dass (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS nicht mehr verwenden darf, oder (ii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS die Berechnung und Veröffentlichung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, oder (iii) der Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein **Einstellungsereignis**), soll der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [am/an jedem relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am /an jedem Beobachtungstag] [**anderen Tag**

definieren] durch einen von der Emittentin gemäß den folgenden Absätzen in der Reihenfolge I)-III) bestimmten oder beschafften Satz ersetzt werden (der **Nachfolge-CMS**):

I) Der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch anwendbare Gesetze oder Verordnungen bestimmt oder durch den Administrator des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Satz für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS bekannt gegeben wird und dessen Quelle der Berechnungsstelle zugänglich ist. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] und im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 hierüber informieren. [Sofern an einem vorangegangenen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**] der Nachfolge-CMS ebenfalls in Übereinstimmung mit den Regelungen des Absatzes I) bestimmt wurde, finden keine [weiteren] Veröffentlichungspflichten für die Emittentin in Verbindung mit dem Nachfolge-CMS oder einer Anpassung oder Änderung hierzu oder in Bezug auf die Festlegung des Zinssatzes oder des Zinsenbetrags wie unten dargestellt Anwendung;]

II) Ein Unabhängiger Berater wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar ist, vorausgesetzt, im Fall dass der Unabhängige Berater feststellt, dass es einen branchenweit als am ehesten mit dem [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vergleichbar akzeptierten Referenzsatz gibt, er diesen Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz verwenden wird (der **Nachfolge-Referenzsatz**) und eine Bildschirmseite bzw. eine Quelle bestimmen wird, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die **Nachfolge-Bildschirmseite**). Vorausgesetzt die Nachfolge-Bildschirmseite ist der Berechnungsstelle zugänglich, gilt jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Berater wird die Emittentin und die Berechnungsstelle spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS durch einen Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen unter I) oder II) kann die Emittentin (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) einen Anpassungsfaktor oder Bruch oder eine Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die auf den Nachfolge-CMS angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt des [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS vor Eintritt des Einstellungsereignisses im Einklang ist und (ii) weitere Änderungen, die für die Ermittlung des [Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags] [**anderen Satz/ Betrag festlegen**] erforderlich sind, angeben, um der Marktpraxis in Bezug auf den Nachfolge-CMS [(wie der Zinsentagequotient, die Geschäftstage-Konvention, Geschäftstage, Zinsenfestlegungstage, die Methode zur Berechnung des Zinsenbetrages)] zu entsprechen. Anschließend, jedoch spätestens 10 Tage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] wird die Emittentin die Berechnungsstelle informieren und wird die Emittentin im Anschluss die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren (außer im Fall des obigen Absatzes I)).

III) Sollte die Quelle des Nachfolge-Zinssatzes für den [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS, der in Übereinstimmung mit obiger Ziffer I) bestimmt wurde, oder die Nachfolge-Bildschirmseite, die in Übereinstimmung mit obiger Ziffer II) festgelegt wurde, der Berechnungsstelle nicht zugänglich sein, oder der Unabhängige Berater keinen Nachfolge-Referenzsatz spätestens 10 Tage vor dem unmittelbar folgenden [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**] ermitteln und der Berechnungsstelle mitteilen können, oder im Fall, dass die Emittentin trotz angemessenen Bemühens keinen unabhängigen Berater bestellen konnte, oder der Zeitraum zur Bestimmung eines Nachfolge-CMS gemäß den obigen Regelungen nicht ausreichend war, wird die Emittentin die Berechnungsstelle nicht später als drei Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis/Tag festlegen**] informieren, dass der [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS jener [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS ist, der auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**], an dem diese Sätze angezeigt wurden, erschienen ist und anschließend die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § 12 informieren.

Unabhängiger Berater bezeichnet ein unabhängiges international anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, das bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird.]

[**T2-Geschäftstag** bezeichnet einen Tag, an dem das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit ist.]

[**Zinsenfestlegungstag** bezeichnet den [**[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [T2**] [,][und][**sämtliche relevante Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]** der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]

[ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]]

[[●] Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontag] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]

Zinsenlaufperiode bezeichnet den Zeitraum, für welchen Zinsen berechnet und bezahlt werden.

§ 2
(Währung, Stückelung, Emissionstag(e), Verbriefung, Verwahrung)

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstag[e].* Diese Serie [**Nummer der Serie und Bezeichnung einfügen**], [**Tranche einfügen**] von Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) der Raiffeisenbank a.s. (die **Emittentin**) wird [am [**Emissionstag einfügen**] (**Emissionstag**)] [ab dem [**Erst-Emissionstag einfügen**] (**Erst-Emissionstag**)] mit offener Begebungsfrist (**Daueremission**)] in [**Festgelegte Währung einfügen**] (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag von [bis zu] [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in der Stückelung von [**Festgelegte Stückelung einfügen**] (die **Festgelegte Stückelung**) begeben.

(2) *Verbriefung*.

(a) *Inhaberschuldverschreibungen*. Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetagverbrieft sind, einfügen*:**

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

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

(c) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch – Dauerglobalurkunde*.

(i) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **Vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde**, und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die **Globalurkunden** und jeweils eine **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin und sind jeweils von der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[*Im Fall, dass die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen*:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note (**CGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[*Im Fall, dass die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen*:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (**NGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (**Common Safekeeper**) im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinsenzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinsenzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. **[*Falls die Nachrangigen Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen*: Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.**]**

Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff **Schuldverschreibungen** umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

§ 3
(Status)

(1) *Status [Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen].* Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen (wie nachstehend definiert).

[Im Fall von Gewöhnlichen Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Gewöhnliche Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Fall der Erklärung der Insolvenz (*vydání rozhodnutí o úpadku*) der Emittentin sind Ansprüche aus den Schuldverschreibungen (einschließlich Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen und Zinsen), vorbehaltlich etwaiger anwendbarer gesetzlicher Ausnahmen im Rang:

(a) *pari passu*: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verpflichtungen der Emittentin (mit Ausnahme von Forderungen aus nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten der Emittentin gemäß § 374b der tschechischen Insolvenzordnung und allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche entsprechend der jeweiligen Bedingungen im Rang nachrangig zu den Schuldverschreibungen sind); und

(b) vorrangig zu allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüche aus: (i) nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten der Emittentin gemäß § 374b der tschechischen Insolvenzordnung; (ii) allen anderen

unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verpflichtungen der Emittentin, die in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen im Rang nachrangig zu den Schuldverschreibungen sind; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) der Emittentin gemäß Artikel 63 CRR; (iv) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) der Emittentin gemäß Artikel 52 CRR; (v) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verpflichtungen der Emittentin; und (vi) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) der Emittentin gemäß Artikel 28 CRR.**]**

[***Im Fall von Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:***

Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nichtnachrangige (*non-preferred senior*) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen für Schuldtitel gemäß § 374b(1) des Tschechischen Insolvenzgesetzes erfüllen.

Im Fall der Erklärung der Insolvenz (*vydání rozhodnutí o úpadku*) der Emittentin sind alle Ansprüche (einschließlich auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen und Zinsen), vorbehaltlich etwaiger anwendbarer gesetzlicher Ausnahmen:

(c) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die keine nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Ansprüche gegen die Emittentin gemäß § 374b des Tschechischen Insolvenzgesetzes darstellen;

(d) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus nicht-bevorrechtigten nicht-nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht-bevorrechtigte nicht nachrangige Ansprüche gemäß § 374b des Tschechischen Insolvenzgesetzes darstellen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die entsprechend der jeweiligen Bedingungen vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden); und

(e) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verpflichtungen der Emittentin, die in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen im Rang nachrangig zu den Schuldverschreibungen stehen; (ii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin und (v) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin.]

[(c)][(d)] Zur Klarstellung: Ansprüche aus den Schuldverschreibungen werden in der in §3(1) beschriebenen Rangfolge befriedigt, unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen als Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten qualifiziert werden.

Wobei:

CRR bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation – CRR*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Bestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR oder **[**§ 135**][**§ 128**]** des Tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) der Emittentin gemäß des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Posten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR oder des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes zählen.

Tschechisches Insolvenzgesetz bezeichnet das tschechische Gesetz No. 182/2006 Coll. über die Insolvenz und die Art und Weise der Abwicklung (Insolvenzgesetz) in der jeweils geltenden Fassung, und alle Verweise in diesen Anleihebedingungen auf einschlägige Bestimmungen des tschechischen Insolvenzgesetzes schließen

Verweise auf alle anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen ein, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

Tschechisches Sanierungs- und Abwicklungsgesetz bezeichnet das tschechische Gesetz No. 374/2015 Coll. über die Sanierung und Abwicklung im Finanzmarkt in seiner jeweils gültigen Fassung, und alle Verweise in diesen Anleihebedingungen auf einschlägige Bestimmungen des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes schließen Verweise auf alle anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen ein, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting; Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden. Forderungen der Emittentin dürfen nicht mit Zahlungen, die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, verrechnet werden (was alle Rechte aus dem Close-out-Netting einschließt).

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht. Weder die Emittentin noch Dritte leisten vertragliche Sicherheiten zur Sicherung der Ansprüche aus den Schuldverschreibungen.

(3) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen*. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsbestimmungen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen. Das Recht jedes Inhabers auf eine Entschädigung gemäß § 177 des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes, das Artikel 75 BRRD umsetzt, ist von diesem § 3(3) nicht beeinträchtigt.

Wobei:

Abwicklungsbehörde bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß Artikel 4(1)(130) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.

BRRD bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Richtlinie 82/891/EWG des Rates, der Richtlinien 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU und 2013/36/EU sowie der Verordnungen (EU) Nr. 1093/2010 und (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates, in der jeweilis gültigen Fassung und alle Verweise in diesen Bedingungen auf relevante Bestimmungen der BRRD schließen Verweise auf geltende Gesetzesbestimmungen ein, die solche Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

(5) Im Falle der Insolvenz der Emittentin werden die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die im Rahmen dieses Schuldverschreibungsprogramms der Emittentin ausgegeben werden entsprechend ihrem in den jeweiligen Bedingungen festgelegten Status in der folgenden gegenseitigen Rangfolge befriedigt (in absteigender Reihenfolge der bevorzugt erfüllten Verpflichtungen):

(a) Ansprüche aus Gewöhnlichen Nicht Nachrangig Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen;

(b) Ansprüche aus Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Berücksichtungsfähigen Schuldverschreibungen; und

(c) Ansprüche aus Nachrangigen Schuldverschreibungen.

Werden gesetzliche Abwicklungsmaßnahmen, die in einer Abschreibung oder Umwandlung der Schuldverschreibungen bestehen, ausgeübt, werden die Ansprüche, die mit den betreffenden Schuldverschreibungen verbunden sind, abgeschrieben oder in umgekehrter Rangfolge befriedigt, in welche diese Forderungen im Falle der Insolvenz des Emittenten befriedigt werden.

§ 4
(Zinsen)

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n].

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

(2) *Kupontermin[e]*, *Zinsenzahlungstag[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kuponermine sind [jeweils] am [**Kupontermin(e) einfügen**] eines jeden Jahres (jeweils ein **Kupontermin**) und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [**Kupontermin einfügen**] (der **Kupontermin**) und dieser bleibt unangepasst.]

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

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen einfügen:

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

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

- **[*Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen*:**

  [●]]

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

Die Zahlung der Zinsen erfolgt am jeweiligen Zinsenzahlungstag.

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

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

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

[Im Fall von Festzins-Schuldverschreibungen mit Kuponreset einfügen:

(7) *Zinssatz, Zinsenlaufperiode[n]*.

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt][unterliegen] [k]einer Anpassung.

(b) Der Zinssatz beträgt im Hinblick auf jede Zinsenlaufperiode bis zu dem Kündigungstermin (ausschließlich) [Zinssatz einfügen]% [p.a.][anderen Zeitraum einfügen] und im Hinblick auf jede Zinsenlaufperiode ab dem Kündigungstermin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich) den Zinssatz pro Jahr, der der Summe entspricht aus (i) dem [Referenz-Swapsatz einfügen], der auf der Bildschirmseite am [Beobachtungstag] angezeigt wird und (ii) [Reset-Festzinssatz einfügen]%.

(8) *Kupontermin[e]*, *Zinsenzahlungstag[e]*. Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] nachträglich zahlbar. [Kupontermine sind [jeweils] am [Kupontermin(e) einfügen] eines jeden Jahres (jeweils ein **Kupontermin**) und bleiben immer unangepasst.] [Kupontermin ist am [Kupontermin einfügen] (der **Kupontermin**) und dieser bleibt unangepasst.]

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

Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(10) *Zinsenlaufperiode[n], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e]*.

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

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

Die Zinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

(c) *Zinsenzahlungstag[e]*. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Zinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die Verzinsung:

[***Im Fall, dass die Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll einfügen*:**

(11) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für [die][jede] Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].**]**

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:*

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

$\mathbf{d_o}$ bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis $\mathbf{d_o}$, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[***Falls der Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

(12) Zinssatz. Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für die jeweilige Zinsenlaufperiode wird in Prozent p.a. ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der maßgebliche Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[*Im Falle [kurzer] [langer] letzter Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen*:

(Davon ausgenommen ist die Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Kupontermin endet (die **Interpolierte Zinsenlaufperiode**), für die der Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[**Faktor** bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der **Zinsenbetrag**) für die entsprechende Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag] für die jeweilige Zinsenlaufperiode, [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[***Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen:***

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Zinsenlaufperiode [und der betreffende Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse

verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

(iii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Im Fall von Fest zu [Fest zu] Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(13) *Feste Verzinsung.*

(a) *Zinssatz*, *Festzinsenlaufperiode[n], Zinsenwechseltag*. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag, ab dem [**Datum einfügen**] (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) während der Festzinsenlaufperiode[n] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] im Nachhinein, bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festkupontermin] [, das ist der [**Datum einfügen**],] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [●] [letzten] Festzinsenzahlungstag] (ausschließlich) verzinst (der **Festzinssatz-Zeitraum**).

[Eine][Die] **Festzinsenlaufperiode** läuft dabei [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festkupontermin] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] [Festzinsenzahlungstag] [[bzw.] [Zinsenwechseltag]] (ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festkupontermin bzw. Zinsenwechseltag] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden Festzinsenzahlungstag bzw. Zinsenwechseltag] (jeweils ausschließlich).

Zinsenwechseltag bezeichnet den [[**letzten] Festkupontermin**, das ist der [**Festkupontermin einfügen**] [auf den [letzten] Festkupontermin, das ist der [**letzten Festkupontermin einfügen**] bezügliche Festzinsenzahlungstag].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der **Festzinssatz**).]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Verzinsungsbeginn bis zum [ersten] [Festkupontermin][Festzinsenzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige **Festzinssatz**)][die jeweiligen **Festzinssätze**)].]

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [an jedem][am] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

Festzinsenzahlungstag bezeichnet jenen Geschäftstag, an welchem die Festzinsen tatsächlich fällig und zahlbar sind. Dieser kann mit dem Festzinskupontermin zusammenfallen, oder verschiebt sich – sollte der

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

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

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

(14) *Variable Verzinsung.*

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

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

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

[**Variabler Kupontermin** ist der [**Variablen Kupontermin einfügen**] und dieser bleibt immer unangepasst.]

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e]*.

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

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der **Variable Zinssatz**) für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenzzinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum][**anderen Zeitraum einfügen**].]

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:*

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode] [***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

$\mathbf{d_o}$ bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis $\mathbf{d_o}$, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-] Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$\mathbf{r}_{(i\text{-}pGT)}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar:***

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

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

CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der maßgebliche Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[**Faktor** bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

([3][4][5]) *Zinsenbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach [dem][jedem] Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsenbetrag (der **Zinsenbetrag**) für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinsentagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen**][**die Festgelegte Stückelung**]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(●)] *Mitteilung von Variablem Zinssatz und Zinsenbetrag.*

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen:*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

[Im Fall von Variabel zu Fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Variable Verzinsung.*

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

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

Zinsenwechseltag bezeichnet den [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] [auf den Variablen Kupontermin [**letzten Variablen Kupontermin einfügen**] bezüglichen Variablen Zinsenzahlungstag].

Die Variable[n] Zinsenlaufperiode[n][unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

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

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

(c) *Variable[r] Zinsenzahlungstag[e].*

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

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

[Auswahlmöglichkeiten für verschiedene Referenzwerte für die variable Verzinsung:

[***Im Fall, dass die variable Verzinsung in Abhängigkeit von einem Referenz-Zinssatz berechnet werden soll, einfügen*:**

(d) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der **Variable Zinssatz**) für [die][jede] Variable Zinsenlaufperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[***Für EURIBOR oder einen anderen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:***

der Referenz-Zinssatz [, sollte dieser Referenz-Zinssatz jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Referenz-Zinssatz von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen***:, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].]

[*Für Zusammengesetzten Täglichen SONIA, Zusammengesetzten Täglichen SOFR, Zusammengesetzten Täglichen €STR oder einen anderen zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz einfügen:*

der Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsenlaufperiode am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] gemäß der unten dargestellten Formel (wie nachstehend definiert) berechnet wird **[**und sollte dieser Zusammengesetzte Tägliche [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] jedoch geringer als 0,00 % p.a. sein, ist ein Zusammengesetzter Täglicher [**maßgeblicher Overnight-Referenzsatz einfügen**] von 0,00 % p.a. heranzuziehen,] [***im Fall der Multiplikation mit einem Faktor, einfügen:***, multipliziert mit dem [positiven] [negativen] Faktor [und danach]] [***im Falle einer Marge, einfügen***: [zuzüglich] [abzüglich] der [maßgeblichen] Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen, ausgedrückt als Prozentsatz [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**].

Der Zusammengesetze Tägliche [**maßgeblichen Overnight-Referenzsatz einfügen**] bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsenlaufperiode, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz in der festgelegten Währung (mit dem anwendbaren Referenzsatz (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben und nachfolgend näher beschrieben) als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der Berechnungsstelle zum maßgeblichen [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf [fünf] [●] Dezimalstellen gerundet wird und [0,000005] [●]% aufgerundet werden:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pGT}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Anwendbare Periode bezeichnet [***im Falle der Beobachtungsmethode Nachlauf***: die Zinsenlaufperiode][***im Falle der Beobachtungsmethode Beobachtungsverschiebung***: den Beobachtungszeitraum].

GT bezeichnet einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag.

D ist [**relevante Anzahl an Tagen einfügen**] und stellt die Anzahl der Tage im Jahr dar, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird.

d bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der Kalendertage in dieser Anwendbaren Periode.

$\mathbf{d_o}$ bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, die Anzahl der [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage in dieser Anwendbaren Periode.

i bezeichnet, für die maßgebliche Anwendbare Periode, eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis $\mathbf{d_o}$, die in chronologischer Folge jeweils einen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstages dieser Anwendbaren Periode wiedergeben.

$\mathbf{n_i}$ bezeichnet an jedem Tag **i** in der Anwendbaren Periode die Anzahl der Kalendertage von diesem [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zu dem folgenden [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (ausschließlich).

Beobachtungsmethode bezeichnet [den Nachlauf] [die Beobachtungsverschiebung].

Beobachtungszeitraum bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsenperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsenlaufperiode liegt (und die erste Zinsenperiode beginnt am Verzinsungsbeginn (einschließlich)), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem Zinsenzahlungstag für diese Zinsenlaufperiode liegt (oder der Tag, der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor diesem früheren Tag, falls vorhanden, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden, liegt).

p bezeichnet für jede Anwendbare Periode [**Zahl einfügen**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage (mit der Maßgabe, dass **p** nicht weniger als fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Berechnungsstelle betragen darf oder, falls keine solche Anzahl angegeben ist, fünf [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage).

r bezeichnet:

[sofern **SONIA** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SONIA-Geschäftstag, den SONIA-Satz in Bezug auf diesen SONIA-Geschäftstag.]

[sofern **SOFR** als der maßgebliche Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen SOFR-Geschäftstag, den SOFR in Bezug auf diesen SOFR-Geschäftstag.]

[sofern **€STR** als maßgeblicher Overnight-Referenzsatz angegeben ist, in Bezug auf einen €STR-Geschäftstag, den €STR in Bezug auf diesen €STR-Geschäftstag.]

$\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$ bezeichnet den anwendbaren Referenzsatz, wie in der vorstehenden Definition von **r** angegeben für [***sofern Nachlauf als Beobachtungsmethode angegeben ist***: den [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag (der ein [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag ist, der in den maßgeblichen Beobachtungszeitraum fällt), der **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstage vor dem maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i** liegt.] [***anderenfalls:*** den maßgeblichen [SONIA-][SOFR-][€STR-]Geschäftstag **i**.]

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kupontermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Referenzzinssatzes mit der im Verhältnis zur

Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit, jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.)]

[**Faktor** bedeutet eine positive oder negative Zahl und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [**Zahl einfügen**] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[***Falls der variable Zinssatz auf Basis eines Referenz-CMS-Satzes bestimmt wird, ist Folgendes anwendbar*:**

(e) *Variabler Zinssatz*. Der variable Zinssatz (der **Variable Zinssatz**) für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode wird in Prozent per annum ausgedrückt und von der Berechnungsstelle (wie in § 7 (Beauftragte Stellen) definiert) gemäß folgender Formel bestimmt:

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

[***Im Falle [kurzer] [langer] erster Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Ersten Variablen Kuponermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der maßgebliche Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[***Im Falle [kurzer] [langer] letzter Variabler Zinsenlaufperiode und falls Interpolation anwendbar ist, einfügen***:

(Davon ausgenommen ist die Variable Zinsenlaufperiode, die mit dem Letzten Variablen Kuponermin endet (die **Interpolierte Variable Zinsenlaufperiode**), für die der Swapsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Laufzeit der Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst kürzeren Laufzeit und des verfügbaren Swapsatzes mit der im Verhältnis zur Interpolierten Variablen Zinsenlaufperiode nächst längeren Laufzeit.)]

[**Faktor** bezeichnet eine positive oder negative Zahl [(zwischen 0 und 25, für den Fall, dass ein Vielfaches des maßgeblichen CMS oder CMS Spread bei der Berechnung des Zinssatzes verwendet werden soll)] und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●][**weitere einfügen**] festgelegt.]

[**Marge** entspricht einem Auf- oder Abschlag in Prozentpunkten und wurde [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [**weitere einfügen**] festgelegt.]

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für variable Verzinsung:

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

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

[(e)] *Variabler Zinsenbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Variable Zinssatz zu bestimmen ist, den Variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Variablen Zinsenbetrag (der **Variable Zinsenbetrag**) für die entsprechende Variable Zinsenlaufperiode berechnen. Der maßgebliche Variable Zinsenbetrag wird ermittelt, indem der Variable Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf [den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen] [die Festgelegte Stückelung] angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf

die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

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

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Vorhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

(i) der Emittentin[,] [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach dessen Festlegung, aber keinesfalls später als am [zweiten] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [ersten Tag der Variablen [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Variablen Zinsenlaufperiode können der mitgeteilte Zinsenbetrag und der mitgeteilte Variable Zinsenzahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend der Emittentin, [dem Clearing System,] [allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind], [jeder Zahlstelle] sowie den Gläubigern gemäß § [12 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt.]

[*Im Falle der Zinsenfestlegung im Nachhinein einfügen*:

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Variable Zinssatz[, der Zinsenbetrag für die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode,] [und] die jeweilige Variable Zinsenlaufperiode [und der betreffende Variable Zinsenzahlungstag]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen], baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am [[●] Geschäftstag vor Ablauf der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [[zweiten] [●] Geschäftstag vor dem Variablen [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag] der [jeweiligen] Variablen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**] mitgeteilt werden und]

[(i) der Emittentin, [dem Clearing System] [jeder Zahlstelle] [und] [jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen] an dem Tag mitgeteilt wird, der zwei (2) Geschäftstage nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] liegt und**]**

(ii) den Gläubigern unverzüglich gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt werden.

[Veröffentlichungen von Informationen zur Zinsenfestlegung gemäß den Regeln und Bestimmungen der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, erfolgen in jenem Umfang, der gemäß diesen Regeln dafür vorgesehen ist.]

(2) *Feste Verzinsung*

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

[Eine][Die] **Festzinsenlaufperiode** läuft dabei [jeweils] vom Zinsenwechseltag (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: [ersten] Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag]

(ausschließlich) [und danach von jedem [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: Festzinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [***im Fall keiner Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: nächstfolgenden bzw. letzten Festkupontermin] [***im Fall einer Anpassung der Festzinsenlaufperioden einfügen***: letzten Festzinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]].

Die Festzinsenlaufperiode[n] [unterliegt] [unterliegen] [k]einer Anpassung.

[***Im Falle eines Zinssatzes für den gesamten Festzinssatz-Zeitraum einfügen***: Der Zinssatz beträgt für den Festzinssatz-Zeitraum [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [**anderen Zeitraum einfügen**] (der **Festzinssatz**).]

[***Im Falle mehrerer Zinssätze innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes einfügen***: [Der Zinssatz] [Die Zinssätze] innerhalb des Festzinssatz-Zeitraumes [beträgt][betragen] für die [erste] Festzinsenlaufperiode [vom Zinsenwechseltag bis zum [ersten] [Festkupontermin] [Festzinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*] [,][und] [für die [n-te] Festzinsenlaufperiode vom [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] bis zum [***maßgeblichen Festkupontermin/ Festzinsenzahlungstag einfügen***] [Rückzahlungstag] [**Zinssatz einfügen**] % [*p.a.*]] [,][und] [**anderen/weiteren Zeitraum einfügen**] [(der jeweilige **Festzinssatz**)][die jeweiligen **Festzinssätze**)].]

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

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

Festzinsen auf die Schuldverschreibungen sind [am] [an jedem] Festzinsenzahlungstag zahlbar.

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

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

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

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

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

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

[Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung:

[(●)] *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst und kein Erweiterter Fälligkeitstag bekanntgegeben wurde, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag] vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen[11] zu verzinsen.

[(●)] *Zinsentagequotient.* **Zinsentagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsenbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsenberechnungszeitraum**):

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

**[*Im Fall, dass Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist, einfügen:*

Der Zinsenberechnungszeitraum wird auf folgender Basis berechnet:

(a) Wenn der Zinsenberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt, oder falls er ihr entspricht (einschließlich im Falle eines kurzen Kupons), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Zinsenberechnungszeitraum, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in die der Zinsenberechnungszeitraum fällt [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden]; und

(b) wenn der Zinsenberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode (langer Kupon), ist der Zinsenberechnungszeitraum die Summe aus:

(i) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsenberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in ein Kalenderjahr fallen][; und

(ii) der Anzahl der Tage in dem Zinsenberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch [das Produkt aus (1) der] [die] Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode [und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, welche normalerweise in einem Kalenderjahr enden].]

Wobei:

Feststellungsperiode bezeichnet den Zeitraum ab und einschließlich [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] in einem Jahr bis, aber ausgenommen, zum nächsten [**Tag(e) und Monat(e) einfügen, an denen normalerweise Zinsen gezahlt werden (wenn mehr als einer, dann alternativ diese Daten)**] **(Actual/Actual (ICMA Regelung 251))**.]

[*Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsenberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsenberechnungszeitraumes dividiert durch 365) (**Actual/Actual (ISDA)**).**]**

[*Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).**]**

[*Im Fall von Actual/360 einfügen*:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsenberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**Actual/360**).**]**

[*Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen*:

Die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (**30/360, 360/360 oder Bond Basis**), berechnet wie folgt:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

ZTQ ist gleich der Zinstagequotient;

J1 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

J2 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

M1 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

M2 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

T1 ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T1 gleich 30 ist; und

T2 ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und T1 ist größer als 29, in welchem Fall T2 gleich 30 ist.**]**

[*Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen*:

die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt (**30E/360 oder Eurobond Basis**):

$$ZTQ = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

ZTQ ist gleich der Zinstagequotient;

J1 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

J2 ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

M1 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

M2 ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

T1 ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T1 gleich 30 ist; und

T2 ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall T2 gleich 30 ist.

§ 5
(Zahlungen)

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen von Kapital.* Die Zahlungen von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2)] [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems] [gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle]. Die Zahlung von Kapital und etwaiger zusätzlicher Beträge hinsichtlich der Schuldverschreibungen erfolgt an jeden Gläubiger, der Gläubiger zum Geschäftsschluss an dem Tag, der 15 Geschäftstage vor dem maßgeblichen Zahlungstag liegt (**Berechtigungsdatum**), ist.

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge auf Schuldverschreibungen erfolgt [nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Die Zahlung von Zinsen und etwaiger zusätzlicher Beträge hinsichtlich der Schuldverschreibungen erfolgt an jeden Gläubiger, der Gläubiger zum Geschäftsschluss am Berechtigungsdatum ist.

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

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

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

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

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

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

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

[[Zahltag] [Geschäftstag] im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [***falls die Festgelegte Währung EUR ist oder T2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen***: [sowie] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [**sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen**] Zahlungen abwickeln].]

[[(4)][(5)][(6)]] *Geschäftstage-Konvention*. Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird er

[*bei Anwendung der folgende Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

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

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

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

[Geschäftstag im Sinne dieses § 5 bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System] [falls die Festgelegte Währung EUR ist oder T2 aus einem anderen Grund benötigt wird, einfügen: [sowie] das Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem (**T2**) betriebsbereit [ist] [sind][und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]

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

[*bei Anwendung der folgende Geschäftstage-Konvention einfügen*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

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

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

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

§ 6
(Rückzahlung)

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

(2) *Endgültiger Rückzahlungsbetrag*:

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

"[***Falls eine Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen möglich ist einfügen:***

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*.

(a) Falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Tschechischen Republik oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder jeder Änderung eines Steuerabkommens, dessen Partei die Tschechische Republik oder eine politische Unterteilung oder Steuerbehörde in der Tschechischen Republik ist oder einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften insbesondere durch ein Gericht, ein Schiedsgericht oder ein Organ der Steuerverwaltung (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) und die Emittentin **[*im Falle einer Verpflichtung zum Steuerausgleich (gross-up) gemäß § 8 einfügen*:** zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf die Zinszahlungen verpflichtet sein wird aufgrund einer derartigen Änderung oder Ergänzung **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** am nächstfolgenden [Variablen] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] (wie in § 4 definiert)**] [*im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen*:** bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung**]** oder**]** aufgrund einer solchen Änderung nicht das Recht hat, einen steuerlich abzugsfähigen Aufwand in voller Höhe in Bezug auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu verbuchen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann, kann die Emittentin unter Einhaltung einer Mitteilungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen durch Mitteilung gemäß § 6[[(4)](5)][(6)] jederzeit die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[*im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen*:** zuzüglich etwaiger bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** an dem in der Mitteilung für die Vorzeitige Rückzahlung angegebenen Tag zurückzahlen, vorausgesetzt dass die Bedingungen in § 6[(8)][(9)][(10)] erfüllt sind.

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

festgelegte Termin muss ein [Variabler] [Kupontermin] [Festkupontermin] [Variabler] [Zinsenzahlungstag] [Festzinsenzahlungstag] sein.]

(c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nennen.]

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

[([3])][([4])] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(d) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise durch eine Mitteilung gemäß § 6[(4)][(5)][(6)] mit einer Mitteilungsfrist von nicht mehr als [60] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] und nicht weniger als [30] [●] [Geschäftstagen] [Tagen] [am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen vorzeitig zurückzahlen vorausgesetzt, dass die Bedingungen in § 6[(8)][(9)][(10)] erfüllt sind.

(e) **[*Im Fall, dass der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen*:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz § 6[(5)][(6)][(7)]] verlangt hat.]

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

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

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

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen*.

Falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert (einschließlich aller Änderungen der anwendbaren Bankvorschriften, ihrer Anwendung oder Auslegung durch Gerichte oder die zuständige Behörde, wie unten definiert), was nach Ansicht der Emittentin wahrscheinlich dazu führt, dass die Verpflichtungen zur Rückzahlung des Kapitalbetrags der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht in den Betrag einbezogen werden können oder in Zukunft nicht einbezogen werden können, der zur Erfüllung des für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) der Emittentin gemäß der anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen jederzeit durch Mitteilung gemäß § 6[(4)][(5)][(6)] mit einer Frist von höchstens [60][[●]] [Geschäftstagen] [Tagen] und mindestens [30][●] [Geschäftstagen] [Tagen] im Ganzen, jedoch nicht teilweise, zum [Endgültigen Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [zusammen mit (etwaigen) bis zu dem für die Vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] an dem in der Mitteilung für die vorzeitige Rückzahlung festgelegten Tag zurückzahlen, vorausgesetzt dass die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] erfüllt sind.

[(4)][(5)][(6)] *Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlung.*

Jede Erklärung der Vorzeitigen Rückzahlung ist durch die Emittentin [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und] gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § 12 (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) bekannt zu geben und soll beinhalten:

(i) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Tag der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung oder – wenn anwendbar - den betreffenden [Wahl-][Vorzeitigen] Rückzahlungstag [(Call)]; [und

[(iv)] im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder, wenn anwendbar – den [Wahl-Rückzahlungsbetrag] (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*.

(a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] [zum] [zu den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] gemäß Absatz (d), nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, vorausgesetzt, dass die Bedingungen gemäß § 6[(8)][(9)][(10)] erfüllt sind.

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

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

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

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

(e) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [**Mindestmitteilungsfrist von mindestens 15 Geschäftstagen einfügen**] Tage und nicht mehr als [**Höchstmitteilungsfrist einfügen**] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] eine schriftliche Mitteilung zur Vorzeitigen Rückzahlung (**Ausübungserklärung**) zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahl-Rückzahlungstag nach 17:00 Uhr Prager Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den [gesamten] Nennbetrag] [die [gesamte] Stückzahl] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

[Falls Schuldverschreibungen keiner Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers unterliegen, einfügen

[(5)][(6)][(7)] *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*. Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)][(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von [§ 1 (Definitionen),] [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen), entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung [dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (2) dieses § 6.**][anderen Betrag einfügen].**]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(6)][(7)][(8)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke des [§ 6(3) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) und] § 6[(3)][(4)][(5)] (Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6[(6)][(7)][(8)].

(b) **[*Im Falle der Aufzinsung*:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung (**Amortisationsbetrag**) entspricht der Summe aus:

(i) [**Referenzpreis**] (der **Referenzpreis**), und

(ii) dem **Produkt** aus der Emissionsrendite von [**Emissionsrendite einfügen**] (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

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

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

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

[(7)][(8)][(9)] *Rundung von Rückzahlungsbeträgen.* Rückzahlungsbeträge werden auf [**Anzahl einfügen**] Dezimalen nach dem Komma gerundet.

[(8)][(9)][(10)] *Bedingungen für die Vorzeitige Rückzahlung und Rückkauf.* Jede Vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 6 und jeder Rückkauf gemäß § 11(2) setzt voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde) zur Vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der obenstehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer Vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die Vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Klarstellend wird festgehalten, dass eine Weigerung einer Zuständigen Behörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), eine erforderliche Erlaubnis, Bewilligung oder andere Zustimmung zu erteilen, keinen Ausfall in irgendeiner Hinsicht darstellt.

§ 7
(Beauftragte Stellen)

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

Emissionsstelle:

[●]

[andere/weitere Emissionsstelle]

[Hauptzahlstelle][Zahlstelle]:

[●]

[andere/weitere Hauptzahlstelle / Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle(n)]

[**Berechnungsstelle**:

[Die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

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

[Sonstige Stellen: [**sonstige Stellen einfügen**]]

Die oben genannten Beauftragten Stellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle] [Geschäftsstelle der Emissionsstelle] durch eine andere bezeichnete [Geschäftsstelle] [Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle] [Geschäftsstelle der Emissionsstelle] zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer der oben genannten Beauftragten Stellen zu ändern oder zu beenden und eine andere [Emissionsstelle] [Zahlstelle] oder zusätzliche oder andere Beauftragte Stellen im Einklang mit allen anwendbaren Vorschriften zu bestellen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] (Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz) vorab unter Einhaltung einer Frist von 10 Tagen informiert wurden.

[(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Jede Beauftragte Stellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]

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

§ 8
(Steuern)

(1) Als Quellensteuerstelle haftet die Emittentin und trägt die Beweislast gegenüber den Steuerbehörden in Bezug auf (i) die ordnungsgemäße Einbehaltung von Quellensteuern [und (gegebenenfalls) Steuersicherheiten], die nach dem Recht einer Steuerjurisdiktion von jeder Zahlung von Kapital, Zinsen oder anderen in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträgen einzubehalten oder abzuziehen sind, sowie (ii) die Gewährung von Steuererleichterungen. Dementsprechend wird die Emittentin, bevor eine Steuererleichterung gewährt werden kann, verlangen, dass die Informationen über das wirtschaftliche Eigentum ordnungsgemäß erhoben und der Emittentin gemäß den Zertifizierungsverfahren übermittelt werden, es sei denn, die Emittentin verzichtet darauf in Übereinstimmung mit diesem § 8.

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen oder im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, falls keine Pflicht zum Steuerausgleich (Gross-up) anwendbar ist, einfügen:

(2) Sämtliche Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch oder im Namen der Emittentin erfolgen erst nach Abzug oder Einbehalt von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben jeglicher Art, die durch oder im Namen der Steuerjurisdiktion auferlegt oder erhoben werden (die **Steuern**), insoweit als ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Es werden keine zusätzlichen Beträge zur Deckung der auf diese Weise abgezogenen oder einbehaltenen Beträge gezahlt. Die Emittentin wird über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern gegenüber den zuständigen staatlichen Stellen Rechenschaft ablegen.]

[*Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, falls eine Pflicht zum Steuerausgleich (Gross-up) anwendbar ist, einfügen:*

(2) Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen oder sonstigen Beträgen, die durch oder im Namen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben jeglicher Art, die von oder im Namen der Steuerjurisdiktion auferlegt oder erhoben werden (die **Steuern**), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin in Bezug auf Zahlungen von Zinsen (falls zutreffend) die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern nach einem solchen Einbehalt oder Abzug erhaltenen Nettobeträge den jeweiligen Zinsbeträgen entsprechen, die ihnen ansonsten in Bezug auf die Schuldverschreibungen ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zustehen würden; mit der Ausnahme, dass keine solchen zusätzlichen Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen gezahlt werden:

(a) die in der Tschechischen Republik zur Zahlung vorgelegt werden; oder

(b) deren Wirtschaftlicher Eigentümer in Bezug auf diese Schuldverschreibung steuerpflichtig ist, weil er eine andere Verbindung zu der Steuerjurisdiktion hat als nachstehnd unter Buchstabe (e) angegeben

(c) die mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt werden, es sei denn, der Inhaber hätte bei Vorlage an diesem dreißigsten Tag Anspruch auf einen zusätzlichen Betrag, wenn er die Schuldverschreibung zur Zahlung vorgelegt hätte, vorausgesetzt, dieser Tag wäre ein Zahltag (wie in § 5 Abs. [3][4] definiert) gewesen.

(d) wenn ein solcher Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von Steuern in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung erforderlich ist, weil die Emittentin oder eine Person im Namen der Emittentin nicht ordnungsgemäß wahrheitsgemäße, genaue und vollständige Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder einen ähnlichen Freistellungsantrag erhalten hat, sofern solche Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder ähnliche Freistellungsanträge im Rahmen des Zertifizierungsverfahrens erforderlich sind oder auferlegt werden, es sei denn, dies ist auf Handlungen oder Unterlassungen der Emittentin oder ihrer Erfüllungsgehilfen zurückzuführen.

(e) deren Wirtschaftlicher Eigentümer eine in der Tschechischen Republik steuerlich ansässige natürliche Person ist[.] [; oder

(f) deren Wirtschaftlicher Eigentümer eine mit der Emittentin Kapitalmäßig verbundene Person ist].

Für den Fall, dass die Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum oder ein ähnlicher Freistellungsantrag der Emittentin nicht zu den in vorstehendem Absatz (d) genannten Bedingungen vorgelegt werden, wird die Emittentin (i) 35 % Quellensteuer von jeder Zinszahlung auf eine solche Nachrangige Schuldverschreibung einbehalten [und (ii) wenn die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu einem Preis begeben werden, der unter ihrem Nennwert liegt (d.h. unter pari), 1 % Steuersicherheit von jeder Kapitalzahlung auf eine solche Nachrangige Schuldverschreibung], es sei denn, die Emittentin ist nach eigenem Ermessen davon überzeugt, dass sie über alle erforderlichen Informationen verfügt, die es der Emittentin ermöglichen, die Quellensteuer nicht oder zu einem niedrigeren Satz anzuwenden [oder die Steuersicherheit nicht anzuwenden]. Außerdem ist die Emittentin, soweit sie sämtliche für ein solches Vorgehen notwendigen Auskünfte eingeholt hat, ganz nach eigenem Ermessen berechtigt, die jeweiligen Gläubiger für die gemäß dem vorstehenden Satz in Anwendung gebrachte Quellensteuer [oder die Steuersicherheit] ganz oder teilweise zu entschädigen. Zum Ausschluss von Zweifeln wird festgehalten, dass der jeweilige Gläubiger, falls sich die Emittentin entschlossen hat, eine solche Entschädigung zu gewähren, seinen Erstattungsanspruch gemäß dem Schnellerstattungsverfahren bzw. dem Standard-Erstattungsverfahren (wie in den Zertifizierungsverfahren definiert) nur für Beträge geltend machen kann, die über den Betrag der o.g. Entschädigung hinausgehen.

Die Emittentin kann jederzeit durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 12 auf die in diesem § 8 (2) genannten Bedingungen zugunsten der Wirtschaftlichen Eigentümer verzichten.

Bezüglich einer etwa gemäß dem Standard-Erstattungsverfahren (wie in den Zertifizierungsverfahren definiert) gewährten Erstattung ist die Emittentin berechtigt, von der jeweiligen Zahlung eine Gebühr einzubehalten, die

sich errechnet als Summe von (a) einem Fixbetrag i.H.v. [●] und (b) jeglichen Verwaltungsgebühren, Pönalen, Zinsen oder ähnlichen Kosten, die der Emittentin in Zusammenhang mit einer solchen Erstattung womöglich entstehen (jeweils zuzüglich der anzuwendenden Mehrwertsteuer).]

(3) Vorbehaltlich des Handelns der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise gemäß § 315 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (**BGB**) und unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen, die den Gläubigern gemäß § 12 für jede derartige Festsetzung zu gewähren ist, ist die Emittentin berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine Festsetzung (jeweils eine **Festsetzung**) zu einer Bestimmung dieses § 8 vorzunehmen, um Folgendes zu berücksichtigen:

(a) eine Änderung des anwendbaren tschechischen Rechts oder der tschechischen Vorschriften (einschließlich etwaige veröffentlichten Praktiken) in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren oder einer Entscheidung oder offiziellen Auslegung derselben;

(b) eine von den tschechischen Steuerbehörden oder einer anderen zuständigen Behörde auferlegte Anforderung in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren;

(c) eine Änderung des marktüblichen Ansatzes in Bezug auf die Zertifizierungsverfahren; oder

(d) eine Änderung der anwendbaren Regeln oder Verfahren einer Partei bei der Durchführung der Zertifizierungsverfahren.

Zur Klarstellung: Eine Festsetzung ist nicht als Änderung, Modifizierung oder Ergänzung der Bedingungen der Schuldverschreibungen anzusehen.

(4) Ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen in diesem § 8 werden keine zusätzlichen Beträge gezahlt, wenn ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß einer in Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der **Code**) beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes, etwaigen Vorschriften oder Abkommen, deren amtlicher Auslegung oder Gesetzen zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Zusammenarbeit oder einem Abkommen zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und der Tschechischen Republik zur Umsetzung von FATCA oder einem Gesetz zur Umsetzung oder Einhaltung eines solchen Abkommens oder zu dessen Anpassung an ein solches Abkommen vorgeschrieben ist.

(5) Im Sinne dieses Basisprospekts gilt Folgendes:

Wirtschaftlicher Eigentümer bezeichnet einen Inhaber einer Schuldverschreibung, wenn dieser Inhaber auch wirtschaftlicher Eigentümer (im Sinne des OECD-Musterabkommens zur Vermeidung der Doppelbesteuerung von Einkommen und Vermögen) in Bezug auf die auf diese Schuldverschreibung gezahlten Erträge ist, oder einen Empfänger solcher Erträge, der als wirtschaftlicher Eigentümer im obigen Sinne gilt;

Informationen über das wirtschaftliche Eigentum bezeichnet bestimmte Informationen und Unterlagen, wie sie in den Zertifizierungsverfahren festgelegt sind, insbesondere in Bezug auf die Identität und das Land des steuerlichen Wohnsitzes eines Empfängers einer Zins- oder Tilgungszahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung (zusammen mit den entsprechenden Nachweisen), die es der Emittentin ermöglichen, zuverlässig festzustellen, dass ein solcher Empfänger ein Wirtschaftlicher Eigentümer in Bezug auf eine solche Zahlung ist und dass alle Bedingungen für die Gewährung einer Steuererleichterung, falls vorhanden, erfüllt sind.

Zertifizierungsverfahren bezeichnet die von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, eingeführten Verfahren zur Steuererleichtung an der Quelle und Erstattungsverfahren für die Tschechische Republik zur Erleichterung der Erfassung der Informationen über das Wirtschaftliche Eigentum, die auf der Website der International Capital Market Services Association unter www.icmsa.org abrufbar sind, in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten Fassung.

[Tschechischer Steuerausländer bezeichnet einen Steuerzahler, der nicht in der Tschechischen Republik steuerlich ansässig ist, entweder nach dem Einkommensteuergesetz oder nach einem einschlägigen Steuerabkommen (falls vorhanden);]

[Tschechischer Steueransässiger bezeichnet einen Steuerzahler, der nach dem tschechischen Einkommensteuergesetz sowie nach einem einschlägigen Steuerabkommen (falls vorhanden) in der Tschechischen Republik steuerlich ansässig ist;]

[Einkommensteuergesetz bezeichnet das tschechische Gesetz Nr. 586/1992 Slg. über Einkommenssteuern in seiner geänderten Fassung;]

[**Juristische Person** bezeichnet einen Steuerzahler, der keine natürliche Person ist (d.h. ein Steuerzahler, der der Körperschaftssteuer unterliegt, aber nicht unbedingt eine Rechtspersönlichkeit hat).]

OECD bezeichnet die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (*Organisation for Economic Co-operation and Development*);

[**Kapitalmäßig verbundene Person** bezeichnet jede Person (natürliche oder juristische Person), bei denen (i) eine Person direkt oder indirekt am Kapital oder an den Stimmrechten einer anderen Person beteiligt ist oder (ii) eine Person direkt oder indirekt am Kapital oder an den Stimmrechten mehrerer Personen beteiligt ist, und in beiden Fällen diese Beteiligung (direkt oder indirekt) mindestens 25 % des eingetragenen Kapitals oder 25 % der Stimmrechte dieser anderen Person(en) ausmacht].

[Relevantes Datum bezeichnet den jeweils späteren der beiden folgenden Zeitpunkte: (1) der Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, und (2) falls der zu zahlende Betrag nicht in voller Höhe in einer Stadt, in der die Banken Zugang zum T2 System haben, bei der Zahlstelle an oder vor diesem Fälligkeitstag eingegangen ist, der Tag, an dem (nachdem der volle Betrag eingegangen ist) eine entsprechende Mitteilung an die Gläubiger erfolgt ist.]

Steuerjurisdiktion bezeichnet die (i) Tschechische Republik oder eine ihrer politischen Untergliederungen oder eine Behörde davon oder darin, die zur Besteuerung befugt ist; oder (ii) jede andere Jurisdiktion oder eine politische Untergliederung oder eine zur Besteuerung befugten Behörde davon oder darin, der die von der Emittentin geleisteten Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen generell unterliegen.

Steuererleichterung bezeichnet eine Befreiung von der Quellensteuer bzw. der Steuersicherheit, sei es in Form einer Befreiung oder der Anwendung eines ermäßigten Satzes.

[Steuersicherheit beizeichnet einen besonderer Betrag, der von einer Quellensteuerstelle (z.B. vom Emittenten einer Schuldverschreibung oder vom Käufer einer Schuldverschreibung) bei der Zahlung steuerpflichtiger Einkünfte einbehalten wird und im Wesentlichen als Vorschuss auf die vom Empfänger der betreffenden Einkünfte selbst zu erhebende Steuer dient (d.h. im Gegensatz zur Quellensteuer stellt der so einbehaltene Betrag im Allgemeinen keine endgültige Steuerschuld dar);]

[Steuerabkommen bezeichnet ein gültiges und wirksames Steuerabkommen zwischen der Tschechischen Republik und einem anderen Land, nach dem der tschechische Steuerausländer als Steueransässiger des letzteren Landes behandelt wird. Im Falle Taiwans handelt es sich bei dem Steuerabkommen um das Gesetz Nr. 45/2020 Slg. über die Beseitigung der Doppelbesteuerung im Verhältnis zu Taiwan in seiner geänderten Fassung.]

[Quellensteuer bezeichnet eine Steuer, die durch Abzug an der Quelle durch eine Quellensteuerstelle (z. B. durch den Emittenten einer Schuldverschreibung) bei der Zahlung von steuerpflichtigem Einkommen erhoben wird. Außer unter bestimmten begrenzten Umständen wird eine solche Steuer im Allgemeinen als endgültig betrachtet.**]**

§ 9
(Vorlegungsfrist)

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

§ 10
(Änderung der Bedingungen, Gemeinsamer Vertreter)

(1) Änderung der Bedingungen. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz –**SchVG**) durch einen Beschluss

mit der in Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Bedingungen, vorbehaltlich der Zustimmung der Abwicklungsbehörde (oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde), sofern und insoweit erforderlich, mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es wird keine Änderung der Bedingungen ohne Zustimmung der Emittentin geben.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt.

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

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) Gemeinsamer Vertreter.

[***Im Fall, dass kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der **Gemeinsame Vertreter**) für alle Gläubiger bestellen.]

[***Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen***: Gemeinsamer Vertreter (der **Gemeinsame Vertreter**) ist [**Name, Adresse und Webseite des Gemeinsamen Vertreters einfügen**]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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

§ 11
(Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Rückkauf und Entwertung)

[(1) *Dieser Paragraph ist absichtlich frei gelassen*.]

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, bis zum [**Datum einfügen**] vorbehaltlich der Einhaltung aufsichtsrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Vorschriften und ohne die Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des Emissionspreises und der ersten Zinsenzahlung) in der Weise zu begeben, dass sie mit dieser Tranche der Serie [**Serie einfügen**] eine einheitliche Serie bilden.**]**

(2) *Rückkauf*. Vorausgesetzt, dass die Bedingungen gemäß § 6[(6)][(7)] erfüllt sind, ist die Emittentin berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder, vorbehaltlich der Erfüllung gesetzlicher Voraussetzungen, [entwertet werden] [bei der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] zwecks Entwertung eingereicht werden].

§ 12
(Mitteilungen / [Keine] Börsennotiz)

[(1) Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung durch das Clearing System an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl**

des Tages einfügen] Tag nach dem Tag der Mitteilung [an das Clearing System] [im: [**Medium einfügen**]] als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(1)][(2)] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Notierungsbehörde, Börse und/oder durch ein Kursnotierungssystem zugelassen und/oder einbezogen sind und/oder deren Kurse durch sie bzw. es notiert werden, werden Mitteilungen im Einklang mit den Regeln und Bestimmungen einer solchen Notierungsbehörde, Börse und/oder eines solchen Kursnotierungssystems veröffentlicht werden. [Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse gelistet werden, werden die die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Website der Luxemburger Börse www.luxse.com beziehungsweise auf einer anderen Website oder über ein anderes Publikationsmedium gemäß den Regeln und Bestimmungen der Luxemburger Börse veröffentlicht.]

Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[Eine Börsennotiz ist nicht vorgesehen.]

[[(1)][(2)][(3)] Die Emittentin wird Mitteilungen [auch] [auf deren Website unter [www.rb.cz]] [und] [in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Luxemburg][**anderes Land einfügen**], voraussichtlich [**Zeitung einfügen**]] veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[[(2)][(3)][(4)] Jede derartige Mitteilung [, außer im Fall von Absatz [(1)][(2)],] gilt bei mehreren Veröffentlichungen am [**Zahl des Tages einfügen**] Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] über das Clearing System in der von der [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle] und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weiseerfolgen.]

§ 13
(Schlussbestimmungen)

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.

(2) *Tschechiches* Insolvenzrecht. Die Schuldverschreibungen unterliegen, obwohl für diese deutsches Recht anzuwenden ist, den Bestimmungen des tschechischen Insolvenzrechts, des tschechischen Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes und allen anderen Bestimmungen des tschechischen Rechts, die auf die Schuldverschreibungen als Schuldverschreibungen aufgrund ihres in § 3 (*Status*) festgelegten Status anwendbar oder für diese relevant sind.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Gerichtliche Geltendmachung. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu sichern und geltend zu machen: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) einer Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original ein vertretungsberechtigte Person von dem Clearingsystem oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Nachrachingen Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere im Land des Verfahrens zulässige Weise geltend zu machen.

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

(5) *Sprache.*

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher deutscher Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Im Fall einsprachig deutscher Bedingungen einfügen:

Diese Bedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

[Im Fall zweisprachiger Bedingungen und maßgeblicher englischer Fassung einfügen:

Diese Bedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

OPTION I: TERMS AND CONDITIONS OF SUBORDINATED NOTES

§ 1
(Definitions)

Conditions means these Terms and Conditions of the Subordinated Notes as completed.

[*If Reference Interest Rate is applicable, insert*:

Screen Page [[●]] means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01][PRBO=] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]

[*If Reference Swap Rate is applicable, insert*:

Screen Page [[●]] means [●]]

Clearing System means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, (**CBL**)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (**Euroclear**)] [(CBL and Euroclear are each an **ICSD** (International Central Securities Depositary) and together the **ICSDs**)] [,] [and] [**specify other Clearing System**].

[**Business Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if T2 is needed for other reasons insert*:** [as well as] the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (T2)] [is][are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**].]

[**Holder** means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Subordinated Notes.]

[If Reference Rate is applicable, insert:

Reference Rate means a value, [which] [the performance of which] determines [the height of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or][if any interest will be paid for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)]

[If the Reference Rate is an Interest Rate insert:

Reference Interest Rate means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR] [PRIBOR] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

[For EURIBOR insert:

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.]

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] on which such quotations were displayed.]

[For Compounded Daily SONIA, insert:

SONIA means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day.

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the **Bank Rate**) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Where:

SONIA-Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[For Compounded Daily SOFR insert:

SOFR means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

FOMC Target Rate means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the midpoint of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

U.S. Government Securities Business Day means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

OBFR, means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

OBFR Index Cessation Effective Date means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

OBFR Index Cessation Event means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

SOFR-Business Day means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

SOFR Index Cessation Effective Date means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

SOFR Index Cessation Event means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[For €STR insert:

€STR means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro shortterm rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the **ECB's Website**) in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Where:

€STR-Business Day means any day which is a T2 Business Day.]

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceedings (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (as amended, the **Benchmarks Regulation**) or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation or the relevant completent authorities issue a notice under Article 24(a)(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement or the issuance of the notice, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each a **Discontinuation Event**), the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day(s)], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Reference Interest Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):]

[If the Reference Rate is SONIA® or SOFR®, insert:

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate

ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued (each a **Discontinuation Event**), the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day(s)], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Reference Interest Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent.

The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or][the] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **Successor Reference Rate**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **Successor Screen Page**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount] [**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will notify the Calculation Agent not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Independent Advisor means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***If the Reference Rate is a Swap Rate insert***:

Reference Swap Rate is [[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●] / **insert definition /Screen Page**].]

If the [[insert number of years/months] [year][month] [**insert relevant currency**] Swap Rate] [insert other swap rate] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[**insert number of years/months**] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [**insert other swap rate**] is equal to the [[**insert number of years/months**] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [**insert other swap rate**] on the Screen Page on the last day preceding the Interest Adjustment Determination Date on which such swap rate was displayed.]

[Reference Swap Rate] [insert other definition for quotation] *replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a **Discontinuation Event**), the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Quotation Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the **Successor Quotation Rate** was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such **Successor Quotation Rate** or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **Successor Reference Rate**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **Successor Screen Page**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow

market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a **Successor Quotation Rate** according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will notify the Calculation Agent not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**]that the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be such [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Independent Advisor means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[**T2 Business Day** means a day on which the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**) is operational.]

[**Interest Determination Date** means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [T2][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.]

[first day of the relevant Interest Period.]]

[[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]

Interest Period means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
(Currency, Denomination, Issue Date(S), Form, Custody)

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s].* This Series [**insert number of the Series and name],** [**insert Tranche**] of Subordinated Notes (the **Subordinated Notes**) of Raiffeisenbank a.s. (the **Issuer**) is being issued [on [**insert Issue Date**] (the **Issue Date**][from [**insert Initial Issue Date**] (the **Initial Issue Date**) within an open issuance period (**Open Issuance Period**)] in [**insert Specified Currency**] (the **Specified Currency**) in the aggregate principal amount of [up to][**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**insert Specified Denomination**] (the **Specified Denomination**).

(2) *Form.*

(a) *Bearer Form*. The Subordinated Notes are being issued in bearer form.

[*In the case of Subordinated Notes which are represented by a Permanent Global Note from the issue date, insert:*

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

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

(c) *Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note.*

(i) The Subordinated Notes are initially represented by a temporary global note (the **Temporary Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Subordinated Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes** and, each a **Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent]. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

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

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

[*In the case that the Global Note is a CGN, insert*: The Subordinated Notes are issued in Classical Global Note (**CGN**) form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

[*In the case that the Global Note is a NGN, insert*: The Subordinated Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper (**Common Safekeeper**) on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Subordinated Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Subordinated Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Subordinated Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Subordinated Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered pro rata into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Subordinated Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[*If the Subordinated Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert*:** For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Subordinated Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Subordinated Notes. The term **Subordinated Notes** shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Subordinated Notes.

§ 3
(Status)

(1) *Status [Subordinated Notes]*. The Subordinated Notes are intended to qualify as Tier 2 Instruments (as defined below). The Subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and they constitute and shall be satisfied as subordinated obligations of the Issuer pursuant to Section 172(2) of the Czech Insolvency Act.

In the event of declaration of insolvency (*vydání rozhodnutí o úpadku*) of the Issuer or liquidation of the Issuer, any claims under the Subordinated Notes (including claims on the principal amount of the Subordinated Notes and interest on the Subordinated Notes) will rank, subject to any statutory exceptions:

(a) junior to all present or future claims from unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer, including claims from non-preferred senior instruments of the Issuer pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Subordinated Notes); and

(c) senior to all present or future claims from: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Subordinated Notes.

For the avoidance of doubt, claims under the Subordinated Notes will be satisfied in the ranking described in § 3 (1) regardless of the fact whether the Subordinated Notes qualify as Tier 2 Instruments.

Where:

CRR means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

Czech Insolvency Act means Czech Act No. 182/2006 Coll., on Insolvency and Method of its Resolution (*Insolvency Act*), as amended from time to time, and any references in these Conditions to relevant provisions of the Czech Insolvency Act include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Tier 2 Instruments means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital (or other) instruments that qualify as Tier 2 items pursuant to transitional provisions under the CRR.

(2) *No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Subordinated Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution. Claims of the Issuer are not permitted to be set-off against or netted against (which includes any rights from close-out netting) any payment to be made by the Issuer in respect of the Subordinated Notes.

The Subordinated Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Subordinated Notes. No contractual collateral may be provided by the Issuer or any third person to secure the claims under the Subordinated Notes.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write-down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Subordinated Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Subordinated Notes. Any Holder's right to a compensation pursuant to Section 177 of the Czech Recovery and Resolution Act, implementing Article 75 BRRD, is not affected by this § 3 (3).

Where:

BRRD means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council Text with EEA relevance, as amended from time to time and any

references in these Conditions to relevant provisions of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Czech Recovery and Resolution Act means Czech Act No. 374/2015 Coll., on Recovery and Resolution in the Financial Market, as amended from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the Czech Recovery and Resolution Act include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Resolution Authority means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

(4) In the event of declaration of insolvency of the Issuer, the claims under the Notes that may be issued under this debt issuance programme of the Issuer from time to time will be satisfied, according to their status specified in the Conditions, in the following mutual ranking (in descending order from obligations satisfied preferentially):

(a) claims under Ordinary Senior Eligible Notes;

(b) claims under Non-Preferred Senior Eligible Notes; and

(c) claims under Subordinated Notes.

If any statutory resolution measures consisting in a write-down or conversion of the Notes are exercised, the claims associated with the relevant Notes will be written-down or converted in inverse ranking to the ranking in which these claims will be satisfied in the event of the Issuer's insolvency.

§ 4
(Interest)

[In case of Subordinated Fixed Rate Notes insert:

(1) Rate of Interest, Interest Period[s].

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

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

Interest on the Subordinated Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

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

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

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

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

- [***insert provisions for further Interest Periods***:

[●]]

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

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

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

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

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

[*In case of Subordinated Fixed Rate Notes with Coupon-Reset, insert*:

(7) Rate of Interest, Interest Period[s].

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) The rate of interest in respect of each Interest Period until the redemption date (excluding) is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] and in respect of each Interest Period from the redemption date (including) up to the Maturity Date (excluding) is [**insert Rate of Interest**] per cent. *per annum* which is equal to the sum of (i) the [*insert swap rate*] which appears on the Screen Page as of the [Observation Day] and (ii) [*insert Reset fixed interest rate*] per cent.

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

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

Interest on the Subordinated Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

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

[*In case of Subordinated Floating Rate Notes, insert*:

(10) *Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].*

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

(c) *Interest Payment Date[s].* Interest on the Subordinated Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:

[***In case the rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert*:**

(11) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **Rate of Interest**) for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

d_o means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to **d_o**, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

n_i for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$r_{(i-pBD)}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[***In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[***In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Subordinated Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Subordinated Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

[*In case of interest determination in advance, insert:***

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date] to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [[●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Subordinated Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[***In case of interest determination in arrear, insert:***

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], and**]**

(iii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[In case of Subordinated Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(12) *Fixed Interest.*

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

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

Interest Exchange Day means [**the** [**last**] **Fixed Coupon Date**,] i.e. [**insert date**]] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [i.e. [**insert** [**last**] **Fixed Coupon Date**]].

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] (the **Fixed Interest Rate**).]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant **Fixed Interest Rate[s]**).]

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

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

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

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

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

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

(13) *Floating Interest.*

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

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

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

[**Floating Coupon Date** is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

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

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

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

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:***

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the **Floating Rate of Interest**) for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby

a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

d_0 means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to **d_0**, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

n_i for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$\mathbf{r}_{(i\text{-}pBD)}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Subordinated Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Subordinated Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

[*In case of interest determination in advance, insert:***

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the

commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

(i) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Subordinated Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[*In case of interest determination in arrear, insert*:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than on the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], and]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[In case of Subordinated Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(14) Floating Interest.

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

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

Interest Exchange Day means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[***In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert*:**

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the **Floating Rate of Interest**) for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

$\mathbf{d_o}$ means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to $\mathbf{d_o}$, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

$\mathbf{n_i}$ for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[***In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[***In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert*:**

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

[*In case of interest determination in advance, insert*:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Subordinated Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[*In case of interest determination in arrear, insert*:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], and]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Subordinated Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(15) *Fixed Interest*

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

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

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] (the **Fixed Interest Rate**).]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant **Fixed Interest Rate[s]**).]

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

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

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

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

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

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

[In case of Subordinated Zero Coupon Notes, insert:

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

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

[Continuation of general terms and conditions for interest:

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Subordinated Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Subordinated Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Subordinated Notes at the default rate of interest established by law.[12]

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

[***If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:***

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

Determination Period means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative)**] **(Actual/Actual (ICMA Rule 251))**.]

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

[***If Actual/Actual (ISDA), insert***:

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

[*If Actual/365 (Fixed), insert*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (**Actual/365 (Fixed))**.]

[*If Actual/360, insert*:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360).]**

[*If 30/360 or Bond Basis, insert*:

the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows: (**30/360, 360/360 or Bond Basis)**:

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

Where:

DCF means Day Count Fraction;

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30.**]**

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

the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows (**30E/360 or Eurobond Basis**):

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

Where:

DCF means Day Count Fraction;

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D2 will be 30.**]**

§ 5
(Payments)

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal and any additional amounts in respect of the Subordinated Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Subordinated Notes at the time of payment at the specified office of the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent]]. Payment of principal and any additional amounts in respect of the Subordinated Notes shall only be made to each Holder that was a Holder at the close of business on the date being 15 Business Days prior to the relevant payment date (the **Entitlement Date**).

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

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on the Subordinated Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to [the Clearing System or to its order] [Paying Agent] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System]. Payment of interest on the Subordinated Notes shall be made to each Holder that was a Holder at the close of business on the relevant Entitlement Date.

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

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

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

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

[[Payment] Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [*if the Specified Currency is EUR or if T2 is needed for other reasons insert*: [as well as] the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**)] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[([4][5][6])] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Subordinated Notes would fall on a day which is not a Payment Business Day, it shall be

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

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

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

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

§ 6
(Redemption)

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

(2) *Final Redemption Amount*:

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

(3) *No Early Redemption at the Option of the Holder.*

The Holders do not have a right to demand the Early Redemption of the Subordinated Notes.

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 6([(7)][(8)]), and redeem the Subordinated Notes early at their Early Redemption Amount (as defined below), [together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Subordinated Notes (including any change of laws or regulations of the Czech Republic or any political subdivision or taxing authority thereto or therein, any change of any tax treaty whose party is the Czech Republic or any political subdivision or taxing authority thereto or therein, or any change to the application or interpretation of the legal regulations or treaties, in particular by a court, arbitration tribunal or a tax administration body), and the Issuer **[*in case a tax gross-up obligation applies pursuant to § 8, insert*:** is required pursuant to any such change to pay additional amounts with respect to payments of interest **[*in case of Subordinated Notes other than Zero Coupon Notes, insert*:** on the immediately succeeding [Floating] [Fixed] Interest Payment Date (as defined in § 4)**] [*in case of Zero Coupon Notes, insert:*** at maturity or upon the sale or exchange of any Note**]**; or**]** does not have pursuant to any such change the right to book a tax-deductible expense in the full amount in relation to the Subordinated Notes, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer and provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

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

[(5) Early *Redemption at the Option of the Issuer.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for Early Redemption, in whole but not in part, upon giving not more than [60] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] nor less than [30] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6[(7)][(8)] effective [as of the [respective] Call Redemption Date (as defined below)][on a [Business Day][day] at the option of the Issuer], and redeem the Subordinated Notes early at the [respective] Call Redemption Amount [together with interest accrued to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date] on [the [respective] Call Redemption Date][each [Business Day][day]], provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.]

[*In case that the Notes shall be redeemed on a certain [Business Day] [day], insert*: Call Redemption Date[s] [is the following date:] [are the following dates:] [insert specific Call Redemption Date[s]] [each [Business Day] [●] during the period from and including [●] to (and including) [●]] [and each Coupon Date thereafter].**]**

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

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

[(5)][(6)] *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

The Issuer may call the Subordinated Notes for Early Redemption at any time, in whole but not in part, upon giving not more than [60] [**insert other number**] [Business Days'] [days'] nor less than [30] [**insert other**

number] [Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6([7][8]) early and redeem the Subordinated Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), [together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Subordinated Notes (including any changes to the applicable banking regulations, their application or interpretation by courts or the Competent Authority, as defined below) that would be, according to the Issuer, likely to result (A) in that the obligations for the repayment of the principal of the Subordinated Notes are not, or in the future will not be, eligible for inclusion, in whole or in part, in the Tier 2 Capital or be likely to result in their reclassification as a lower quality form of own funds or (B) in that the obligations for the repayment of the principal of the Subordinated Notes, to the extent that, pursuant to Article 64 CRR, a portion thereof does no longer qualify as eligible for inclusion in the Tier 2 Capital but, pursuant to Article 72a(1)(b) CRR or the Czech Recovery and Resolution Act, would in the absence of the change qualify as eligible for the inclusion into the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities of the Issuer pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act, that portion is not or will not be, in full or in part, eligible for the inclusion into the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities of the Issuer pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act, and provided that the conditions laid down in § 6([(6)][(7)] (Conditions to Early Redemption and Repurchase) are met.

Where:

Czech Recovery and Resolution Act means Czech Act No. 374/2015 Coll., on Recovery and Resolution in the Financial Market, as amended from time to time, and any references in these Conditions to relevant provisions of the Czech Recovery and Resolution Act include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Tier 2 Capital means Tier 2 capital of the Issuer and/or the Issuer's group pursuant to Article 71 CRR.

[(6)][(7)] *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to 0 are subject to:

(a) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to 0 in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, if applicable to the Issuer at that point in time; and

(b) in the case of any Early Redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Subordinated Notes, in addition, if applicable to the Issuer at that point in time:

    (i) in case of an Early Redemption for reasons of taxation pursuant to § 6(4), the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Subordinated Notes; or

    (ii) in case of an Early Redemption for regulatory reasons pursuant to § 6[(5)][(6)], the Competent Authority considering such change to be sufficiently certain and the Issuer having demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Subordinated Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Subordinated Notes; or

    (iii) in the case of an Early Redemption in circumstances other than as described in item (i) or (ii), or, alternatively to item (i) or (ii) in circumstances described in item (i) or (ii), either before or at the same time as such action, the Issuer having replaced the Subordinated Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer and the Competent Authority having permitted that action based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances.]

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional preconditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional preconditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

Where:

Competent Authority means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[(7)][(8)] *Early Redemption Notice.*

Any notice of redemption in accordance with § 6(4)[, § 6(5)] or § 6[(5)][(6)] shall be given by the Issuer to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and, in accordance with § [12] to the Holders. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

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

(d) the Call Redemption Date or] [the date of Early Redemption]; and

[(c) the [Early][Final] [Call] Redemption Amount at which the Subordinated Notes are redeemed].

[In the case of Subordinated Notes other than Zero Coupon Notes:

[[(8)][(9]) *Early Redemption Amount.*

For the purposes of [§ 1 (Definitions),] § 6(4) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and § 6([5][6]) (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount of a Subordinated Note is equal to the Final Redemption Amount pursuant to this § 6 (2)] [**insert other rate**].]

[In the case of Subordinated Zero Coupon Notes:

[[(8)][(9)]**]** *Early Redemption Amount.*

(d) For purposes of § 6(4) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and § 6([5][6]) (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount of a Subordinated Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Subordinated Note in accordance with § 6[●].

(e) **[*In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount (**Amortised Face Amount**) of a Subordinated Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the **Reference Price**), and

(ii) the product of the Amortisation Yield being **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Subordinated Notes become due and payable**]**.

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

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

(f) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Subordinated Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (e)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Subordinated Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Subordinated Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] in accordance with § 12 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent].]

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

§ 7
(Agents)

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

[●]

[other/further Fiscal Agent]

[Principal] Paying Agent:

[●]

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

[Calculation Agent:

[The [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] shall also act as Calculation Agent.**]**

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

[Other Agents: [**insert other Agents**]]

Any Agent named above reserves the right at any time to change its respective specified office to some other office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another [Fiscal Agent] [Paying Agent] or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

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

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

§ 8
(Taxation)

(1) As a withholding agent, the Issuer is liable for and bears a burden of proof vis-à-vis the tax authorities with respect to (i) a proper withholding of any Withholding Tax [and Tax Security (as the case may be)] which [is/are] required to be withheld or deducted at source under any Tax Jurisdiction's law from any payment of principal, interest or any other amounts payable in respect of the Subordinated Notes as well as (ii) the granting of any Tax Relief. Accordingly, before any Tax Relief can be granted, the Issuer will require – unless waived by the Issuer in accordance with this § 8 – for the Beneficial Ownership Information to be duly collected and delivered to the Issuer in accordance with the Certification Procedures.

[In case of Subordinated Zero Coupon Notes or in the case of Subordinated Notes other than Subordinated Zero Coupon Notes, if a tax gross-up obligation does not apply, insert:

(2) All payments in respect of the Subordinated Notes by or on behalf of the Issuer will only be made after deduction or withholding of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Tax Jurisdiction (the **Taxes**), to the extent that such deduction or withholding is required by law. No additional amounts will be paid to cover the amounts so deducted or withheld. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government authorities.]

[In the case of Subordinated Notes other than Subordinated Zero Coupon Notes, if a tax gross-up obligation applies, insert:

(2) All payments of principal and interest or any other amounts payable by or on behalf of the Issuer in respect of the Subordinated Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Tax Jurisdiction (the **Taxes**) unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will, in respect of payments of interest (if any) only, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of interest which would otherwise have been receivable in respect of the Subordinated Notes in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Subordinated Notes:

(a) presented for payment in the Czech Republic; or

(b) the Beneficial Owner of which is liable for Taxes in respect of such Subordinated Note by reason of having some connection with the Tax Jurisdiction other than that under point (e) below;

(c) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on such thirtieth day assuming that day to have been a Payment Business Day (as defined in § 5([3][4])); or

(d) where any such withholding or deduction for or on account of Taxes in respect of such Subordinated Note is required by reason of the Issuer or any person on behalf of the Issuer not having duly received a true, accurate and complete Beneficial Ownership Information or any other similar claim for exemption, where such Beneficial Ownership Information or other claim for exemption is required or imposed under the Certification Procedures, except where this is caused by actions or omissions of the Issuer or its agents;

(e) the Beneficial Owner of which is a Czech Tax Resident individual[.] [; or

(f) the Beneficial Owner of which is a Person Related Through Capital with the Issuer].

In the event that the Beneficial Ownership Information, or other similar claim for exemption, is not delivered to the Issuer in accordance with the terms and subject to the conditions set forth in paragraph (d) above, the Issuer shall withhold (i) 35 per cent. Withholding Tax from any payment of interest on such Subordinated Note [and (ii) as the Subordinated Notes are issued at a price lower than its principal amount (i.e. below par), 1 per cent. Tax Security from any payment of principal on such Subordinated Note], unless the Issuer is satisfied, in its absolute discretion, that it has in its possession all necessary information enabling it to either not apply the Withholding Tax or to apply it at a reduced rate [,or not to apply the Tax Security]. Furthermore, the Issuer may, in its absolute discretion, and provided that it has obtained all necessary information substantiating such action, opt to reimburse the relevant Holders, either partially or in full, for such Withholding tax [or Tax Security] applied in accordance with the preceding sentence. For the avoidance of doubt, should the Issuer opt to provide such reimbursement, the relevant Holder shall be entitled to claim refund under the Quick Refund Procedure or Standard Refund Procedure (as defined in the Certification Procedures) only for any amount exceeding the amount of reimbursement.

The Issuer may, at any time, waive any condition set out in this § 8 (2) to the benefit of the Beneficial Owners by giving notice to the Holders in accordance with § 12.

In connection with any refund provided as part of the Standard Refund Procedure (as defined in the Certification Procedures), the Issuer shall be entitled to deduct from the relevant payment a fee calculated as the sum of (a) a fixed amount of EUR [●] and (b) any administrative fees, penalties, interest or similar costs such Issuer may incur in connection with the refund (in each case, plus any applicable value added tax).]

(3) Subject to the Issuer acting in good faith and in a commercially reasonable manner pursuant to § 315 of the German Civil Code (**BGB**) and with not less than 30 days' notice being given to the Holders in accordance with § 12 of any such determination or specification, the Issuer is entitled to make any determination or specification (each a **Determination**), without the consent of the Holders, to any provision of this § 8 to reflect:

(a) a change in applicable Czech law or regulation (including any published practice) in respect of the Certification Procedures, or any ruling or official interpretation thereof;

(b) a requirement imposed by the Czech tax authorities or another competent authority in respect of the Certification Procedures;

(c) a change in the standard market approach in respect of the Certification Procedures; or

(d) a change in any applicable rules or procedures of any party to the implementation of the Certification Procedures.

For the avoidance of doubt, a Determination is not to be considered as amending, modifying or supplementing any of the terms and conditions of the Subordinated Notes.

(4) Notwithstanding anything to the contrary in this § 8, no additional amounts will be paid where such withholding or deduction is required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **Code**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretation thereof or law implementing an intergovernmental approach thereto or an agreement between the United States of America and the Czech Republic to implement FATCA or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreement.

(5) As used herein:

Beneficial Owner means a holder of a Subordinated Note if such holder is also a beneficial owner (within the OECD Model Tax Convention on Income and on Capital meaning of this term) in respect of income paid on such Subordinated Note or a recipient of such income who qualifies as a beneficial owner within the above meaning.

Beneficial Ownership Information means certain information and documentation as set forth under the Certification Procedures concerning, in particular, the identity and country of tax residence of a recipient of a payment of interest or principal in respect of a Subordinated Note (together with relevant evidence thereof) which enable the Issuer to reliably establish that such recipient is a Beneficial Owner with respect to any such payment and that all conditions for the granting of a Tax Relief, if any, are met.

Certification Procedures mean the tax relief at source and refund procedures for the Czech Republic implemented by Euroclear and Clearstream, Luxembourg to facilitate collection of the Beneficial Ownership Information which are available at the website of the International Capital Market Services Association at www.icmsa.org, as amended or replaced from time to time.

[Czech Tax Non-Resident means a taxpayer who is not a tax resident of the Czech Republic, either under the Income Taxes Act or under a relevant Tax Treaty (if any).]

[Czech Tax Resident means a taxpayer who is a tax resident of the Czech Republic under the Czech Income Taxes Act as well as under a relevant Tax Treaty (if any).]

[Income Taxes Act means the Czech Act No. 586/1992 Coll., on Income Taxes, as amended.]

[Legal Entity means a taxpayer other than an individual (i.e. a taxpayer which is subject to corporate income tax but who may not necessarily have a legal personality).]

[OECD means Organisation for Economic Co-operation and Development.]

[Person Related Through Capital means every person (whether an individual or a Legal Entity) in a situation where (i) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, another person, or (ii) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, several persons and, in each case, such participation (whether direct or indirect) constitutes at least 25% of the registered capital of, or 25% of the voting rights in, such other person/persons.]

[**Relevant Date** means whichever is the later of (1) the date on which the payment in question first becomes due and (2) if the full amount payable has not been received in a city in which banks have access to the T2 System by the Paying Agent on or prior to such due date, the date on which (the full amount having been so received) notice to that effect has been given to the Noteholders.]

Tax Jurisdiction means (i) the Czech Republic or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or (ii) any other jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax to which payments made by the Issuer of principal and interest on the Subordinated Notes become generally subject.

Tax Relief means a relief from the Withholding Tax or the Tax Security (as the case may be), whether in the form of an exemption or application of a reduced rate.

[Tax Security means a special amount collected by means of a deduction at source made by a withholding agent (for example, by an issuer of a note or by a buyer of a note) upon payment of taxable income which serves essentially as an advance with respect to tax that is to be self-assessed by the recipient of the relevant income (i.e. unlike the Withholding Tax, the amount so withheld does not generally represent a final tax liability).]

[Tax Treaty means a valid and effective tax treaty concluded between the Czech Republic and another country under which the Czech Tax Non-Resident is treated as a tax resident of the latter country. In the case of Taiwan, the Tax Treaty is Act No. 45/2020 Coll., on the Elimination of Double Taxation in Relation to Taiwan, as amended.]

[Withholding Tax means a tax collected by means of a deduction at source made by a withholding agent (for example, by an issuer of a note) upon payment of taxable income. Save in certain limited circumstances, such tax is generally considered as final.]

§ 9
(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) (**BGB**) in relation to the Subordinated Notes is [(i)] [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
(Amendment of the Conditions, Holders' Representative)

(1) *Amendment of the Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* –**SchVG**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, subject to the consent by the Competent Authority (or any other relevant supervisory authority), if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

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

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

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

(6) *Holders' Representative.*

[***If no Holders' Representative is designated in the Conditions*:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the **Holders' Representative**) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[***If the Holders' Representative is appointed in the Conditions*:** The common representative (the **Holders' Representative**) shall be [**insert name, address and website of the Holders' Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

§ 11
(Further Subordinated Issues, Repurchases and Cancellation)

[(1) *This paragraph is intentionally left blank.*]

[(1) *Issue of further Subordinated Notes.* The Issuer may until [**insert date**] without the consent of the Holders subject to regulatory and other statutory provisions, issue further Subordinated Notes having the same Conditions as the Subordinated Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment) so as to form a single series with this tranche of series [**insert series**].**]**

(2) *Repurchases*. Provided that the conditions laid down in § 6[(6)][(7)] are met, the Issuer may repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or, subject to compliance with statutory prerequisites, [cancelled] [surrendered to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] for cancellation].

§ 12
(Notices / [No] Stock Exchange Listing)

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Subordinated Notes [to the Clearing System] for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert Medium**]].

[(1)][(2)] [In the case of Subordinated Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Subordinated Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Subordinated Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website www.rb.cz] [and] [in a daily newspaper having general circulation in [Luxembourg] [**insert other country**]. This newspaper is expected to be the [**insert newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Subordinated Notes at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in § [13] (Final Provisions)) or in any other appropriate manner. So long as Subordinated Notes are securitised in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] through the Clearing System in such manner as the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and the Clearing System may approve for such purpose.]

§ 13
(Final Provisions)

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

(2) *Czech Insolvency Law*. The Subordinated Notes, although governed by German law, will be subject to those provisions of the Czech Insolvency Act, the Czech Recovery and Resolution Act and any other provisions of Czech law applicable to or relevant for the Subordinated Notes as notes having the status set out in § 3 (Status).

(3) *Enforcement*. *Any* Holder of the Subordinated Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Subordinated Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Subordinated Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Subordinated Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the relevant Subordinated Notes certified as being a true copy of the original Global Note by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Subordinated Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Subordinated Notes, including the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Subordinated Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

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

(5) *Language*.

[In the case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

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

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.]

OPTION II: TERMS AND CONDITIONS OF ELIGIBLE NOTES

§ 1
(Definitions)

Conditions means these Terms and Conditions of the Notes as completed.

[*If Reference Interest Rate is applicable, insert:*

Screen Page [[●]] means [REUTERS Screen Page [EURIBOR01] [PRBO=] [**insert Screen Page and additional information if necessary**] or each successor page.]

[*If Reference Swap Rate is applicable, insert:*

Screen Page [[●]] means [●]]

[*If Reference Rate is CMS Rate, insert:*

Screen Page [[●]] means [●]]

Clearing System means [***if more than one Clearing System insert*:** each of]: [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, (**CBL**)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (**Euroclear**)] [(CBL and Euroclear are each an **ICSD** (International Central Securities Depositary) and together the **ICSDs**)] [,] [and] [**specify other Clearing System**].

[**Business Day** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if T2 is needed for other reasons insert*:** [as well as] the the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**)] [is] [are] operational] [***if the Specified Currency is not EUR or if needed for other reasons insert*:** [and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**all relevant financial centres**].]

[**Holder** means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Notes.]

[If Reference Rate is applicable, insert:

Reference Rate means a value, [which][the performance of which] determines [the height of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or][if any interest will be paid for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)]

[If the Reference Rate is an Interest Rate insert:

Reference Interest Rate means the offered quotation for the [**number**]-month [EURIBOR][PRIBOR] [**insert other reference interest rate**] which appears on the Screen Page as of [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

[For EURIBOR, insert:

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed.]

[For any other Reference Rate other than EURIBOR or a compounded daily overnight reference rate, insert:

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were displayed.]

[For Compounded Daily SONIA, insert:

SONIA means, in respect of any SONIA-Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average rate for such SONIA-Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors in each case on the SONIA-Business Day immediately following such SONIA-Business Day.

If the Screen Page is not available or if no such quotation from the authorised distributors appears at such time, SONIA shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the **Bank Rate**) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] or (ii) if there is no such preceding [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Where:

SONIA-Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.]

[For Compounded Daily SOFR insert:

SOFR means, in respect of any SOFR-Business Day, a reference rate equal to the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the New York Federal Reserve's website, in each case on or about 5.00 p.m. (New York City Time) on the SOFR-Business Day immediately following such SOFR-Business Day.

If SOFR is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and a SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, this SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day applies for which SOFR was published on the Screen Page; or (2) if the Issuer has confirmed to the Calculation Agent that both a SOFR Index Cessation Event and SOFR Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was notified to the Calculation Agent by the Issuer as being the rate that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been notified to the Calculation Agent by the Issuer as having been so recommended within one U.S. Government Securities Business Day of the SOFR Index Cessation Effective Date and an OBFR Index Cessation Effective Date has occurred, then the rate for each [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Business Day were references to New York Business Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

FOMC Target Rate means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the midpoint of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

U.S. Government Securities Business Day means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

OBFR, means, with respect to any [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Business Day immediately preceding such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**].

OBFR Index Cessation Effective Date means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

OBFR Index Cessation Event means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

SOFR-Business Day means any day which is a U.S. Government Securities Business Day and is not a legal holiday in the state of New York and is not a date on which banking institutions in those cities are authorised or required by law or regulation to be closed.

SOFR Index Cessation Effective Date means, in respect of a SOFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

SOFR Index Cessation Event means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[For €STR insert:

€STR means, in respect of any €STR-Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate for such €STR-Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (the **ECB's Website**) in each case, on or before 9:00 a.m., (Central European Time) on the €STR-Business Day immediately following such €STR-Business Day.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR, the [Calculation Agent] [●] shall, subject to receiving written instructions from the Issuer and to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR for the purpose of the Notes for so long as €STR is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

Where:

€STR-Business Day means any day which is a T2 Business Day.]

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) a public statement or information has been published by the competent authority of the administrator of the Reference Interest Rate to the effect that the Reference Interest Rate has ceased to be representative or is no longer an industry accepted rate for debt instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Interest Rate commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases the calculation and publication of the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceedings (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Interest Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of the Regulation (EU) 2016/1011 (as amended, the **Benchmarks Regulation**) or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation or the relevant competent authorities issue a notice under Article 24a(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement or the issuance of the notice, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Interest Rate and its administrator commences the orderly wind-down of the Reference Interest Rate or ceases to provide the Reference Interest Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Interest Rate is calculated permanently or indefinitely; or (v) the Reference Interest Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate for any other reason (each a **Discontinuation Event**), the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day(s)], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Reference Interest Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):]

[If the Reference Rate is SONIA® or SOFR®, insert:

Reference Interest Rate replacement in case of a Discontinuation Event. If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate

ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued (each a **Discontinuation Event**), the Reference Interest Rate shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day(s)], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Reference Interest Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):]

I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day], the Successor Reference Interest Rate was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such Successor Reference Rate or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount] [**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the Reference Interest Rate, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the Reference Interest Rate, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **Successor Reference Rate**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **Successor Screen Page**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor Reference Interest Rate, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Reference Interest Rate before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][determine other rate/amount] in order to follow market practice in relation to the Successor Reference Interest Rate [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the Reference Interest Rate determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor Reference Interest Rate according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will notify the Calculation Agent not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] that the Reference Interest Rate shall be the offered quotation for the Reference Interest Rate which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Independent Advisor means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[If the Reference Rate is a Swap Rate insert:

Reference Swap Rate is ["[**insert number of years/months**] [year][months] **[insert relevant currency]** Swap Rate and means [[●]/ *insert definition /Screen Page*].]

If the [[insert number of years/months] [year][month] [**insert relevant currency**] Swap Rate] [**insert other swap rate**] is not displayed on the Screen Page on the Interest Adjustment Determination Date, the [[insert number of years/months] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [**insert other swap rate**] is equal to the [[**insert number of years/months**] [year][month] **[insert relevant currency**]Swap Rate] [**insert other swap rate**] on the Screen Page on the last day preceding the Interest Adjustment Determination Date on which such swap rate was displayed.]

*[Reference Swap Rate] [**insert other definition for quotation**] replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], or (ii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] ceases to calculate and publish the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a **Discontinuation Event**), the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced, on [the] [each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor Quotation Rate**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) The [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the **Successor Quotation Rate** was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such **Successor Quotation Rate** or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the [Rate of Interest] [or] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] as set out below;]

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**], then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **Successor Reference Rate**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **Successor Screen Page**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Further and in addition to any replacement of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] with a **Successor Quotation Rate** in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the **Successor Quotation Rate**, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate/amount**] in order to follow market practice in relation to the **Successor Quotation Rate** [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at least 10 days prior to the [Interest Determination

Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a **Successor Quotation Rate** according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will notify the Calculation Agent not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] that the [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] shall be such [Reference Swap Rate][**insert other definition for quotation**] which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were offered and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Independent Advisor means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[***If the Reference Rate is a CMS Rate insert:***

Reference CMS Rate (**CMS**) is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency]** swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading [and column]**] as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**]), all as determined by the Calculation Agent.

If – other than in case of a Discontinuation Event (as defined below) - the Screen Page permanently ceases to quote the relevant [**insert relevant currency**] CMS but such quotation is available from another page selected by the Issuer in equitable discretion (the **Replacement Screen Page**) and notified to the Calculation Agent, the Replacement Screen Page shall be used for the purpose of the calculation of the [Rate of Interest] [*determine other reason of calculation*].

If the Screen Page is not available or if no such [**insert relevant currency**] CMS appears (in each case as at such time), and the Issuer confirms there is no Replacement Screen Page available, the CMS shall be the CMS on the Screen Page on the last [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] preceding the day on which this CMS was displayed.

[Insert relevant currency] *CMS replacement in case of a Discontinuation Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the [**Insert relevant currency**] CMS, or (ii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS ceases to calculate and publish the [**Insert relevant currency**] CMS permanently or for an indefinite period of time, or (iii) the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the [**Insert relevant currency**] CMS is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a **Discontinuation Event**), the [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced, on [the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Date] [the / each Observation Day] [**determine other day**], by a rate determined or procured, as the case may be, by the Issuer (the **Successor CMS**) according to the following paragraphs in the order of I)-III):

I) The [**Insert relevant currency**] CMS shall be replaced with the reference rate, which is determined by any applicable law or regulation or announced by the administrator of the [**Insert relevant currency**] CMS, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS and the source of which is accessible to the Calculation Agent. The Issuer shall thereafter inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12. [If, on any previous [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], the Successor CMS was also determined in accordance with the provisions of paragraph I), no [other] publication obligations will apply for the Issuer in connection with such

Successor CMS or any adjustments or changes made in relation thereto or relating to the determination of the Rate of Interest or the Interest Amount as set out below;]

II) An Independent Advisor will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) choose a successor reference rate that is most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, provided that if the Independent Advisor determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [**Insert relevant currency**] CMS, then the Independent Advisor will use such reference rate as successor reference rate (the **Successor Reference Rate**) and determine which screen page or source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **Successor Screen Page**). Provided that such Successor Screen Page is accessible to the Calculation Agent, any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Independent Advisor will notify the Issuer and the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

Further and in addition to any replacement of the [**Insert relevant currency**] CMS with a Successor CMS in accordance with the above provisions I) or II) the Issuer (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) may specify (i) an adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied to the Successor CMS, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the [**Insert relevant currency**] CMS before the Discontinuation Event occurred, and (ii) any further changes necessary for determining the [Rate of Interest and calculating the Interest Amount][**determine other rate / amount**] in order to follow market practice in relation to the Successor CMS [(such as the Day Count Fraction, the Business Day Convention, Business Days, the Interest Determination Dates, the method of calculating the Interest Amount)]. Thereafter, the Issuer shall inform the Calculation Agent at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and, subsequently the Holders of the Notes in accordance with § 12 (other than in the case set out in paragraph I) above).

III) If the source of the successor rate for the [**Insert relevant currency**] CMS determined in accordance with the above provision I) or the Successor Screen Page determined in accordance with the above provision II) is not accessible to the Calculation Agent or if the Independent Advisor fails to determine the Successor Reference Rate at the latest 10 days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] and to notify the Calculation Agent or in the event that the Issuer, having used reasonable endeavours, fails to appoint an Independent Advisor or the period to determine a Successor CMS according to the provisions above was not sufficient, the Issuer will notify the Calculation Agent not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period] [**determine other event / day**] that the [**Insert relevant currency**] CMS shall be such [**Insert relevant currency**] CMS which appeared on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] on which such quotations were displayed and shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12. .]

Independent Advisor means an independent financial institution of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense.]

[**T2 Business Day** means a day on which the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**) is operational.]

[**Interest Determination Date** means the [[second] [**insert other applicable number of days**] [T2][,] [and] [**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.][first day of the relevant Interest Period.]]

[[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period.]]

Interest Period means the period for which interest is calculated and paid.

§ 2
(Currency, Denomination, Issue Date(S), Form, Custody)

(1) *Currency – Denomination - Issue Date[s].* This Series [**insert number of the Series and name**], [**insert Tranche**] of Notes (the **Notes**) of Raiffeisenbank a.s. (the **Issuer**) is being issued [on [**insert Issue Date**] (the **Issue Date**][from [**insert Initial Issue Date**] (the **Initial Issue Date**) within an open issuance period (**Open**

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

(2) *Form.*

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

[*In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note from the issue date, insert:*

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

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

(c) Temporary Global Note – Exchange – Permanent Global Note.

(i) The Notes are initially represented by a temporary global note (the **Temporary Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes** and, each a **Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two duly authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent]. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

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

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

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

[*In the case that the Global Note is a NGN, insert*: The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper (**Common Safekeeper**) on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered pro rata into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[*If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert*:** For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption relating to a partial redemption,

the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.**]**

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term **Notes** shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

§ 3
(Status)

(1) *Status [Eligible Notes].* The Notes are intended to qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

[*In the case of Ordinary Senior Eligible Notes, insert:*

O*rdinary Senior Eligible Notes*: The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

In the event of declaration of insolvency (*vydání rozhodnutí o úpadku*) of the Issuer, any claims under the Notes (including claims on the principal amount of the Notes and interest on the Notes) will rank, subject to any applicable statutory exceptions:

(a) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer (other than claims from non-preferred senior instruments of the Issuer pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act and other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Notes); and

(b) senior to all present or future claims from: (i) non-preferred senior instruments of the Issuer pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act; (ii) all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Notes; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; (iv) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (v) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer; and (vi) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer.**]**

[*In the case of Non-Preferred Senior Eligible Notes, insert:*

Non-Preferred Senior Eligible Notes: The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and they constitute and shall be satisfied as non-preferred senior obligations of the Issuer pursuant to Section 374b(1) of the Czech Insolvency Act.

In the event of declaration of insolvency (*vydání rozhodnutí o úpadku*) of the Issuer, any claims under the Notes (including claims on the principal amount of the Notes and interest on the Notes) will rank, subject to any applicable statutory exceptions:

(a) junior to all other present or future claims from unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not constitute non-preferred senior claims against the Issuer pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act;

(b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future claims from non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which constitute non-preferred senior claims against the Issuer pursuant to Section 374b of the Czech Insolvency Act (other than senior instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Notes); and

(c) senior to all present or future claims from: (i) other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which in accordance with their terms are expressed to rank junior to the Notes; (ii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; (iii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer; and (v) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer.]

For the avoidance of doubt, claims under the Notes will be satisfied in the ranking described in §3 (1) regardless of the fact whether the Notes qualify as Eligible Liabilities Instruments.

Where:

CRR means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

Czech Insolvency Act means Czech Act No. 182/2006 Coll., on Insolvency and Method of its Resolution (*Insolvency Act*), as amended from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the Czech Insolvency Act include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Czech Recovery and Resolution Act means Czech Act No. 374/2015 Coll., on Recovery and Resolution in the Financial Market, as amended from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the Czech Recovery and Resolution Act include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Eligible Liabilities Instruments means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR or Section 127 et seq. of the Czech Recovery and Resolution Act, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities or loss-absorbing capacity of the Issuer or the Group pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities items pursuant to transitional provisions under the CRR or the Czech Recovery and Resolution Act, as the case may be.

Group means the group as defined in Section 2(1)(n) of the Czech Recovery and Resolution Act to which the Issuer belongs.

(2) *No Set-off/Netting; No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority.*

The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution. Claims of the Issuer are not permitted to be set-off against or netted against (which includes any rights from close-out netting) any payment to be made by the Issuer in respect of the Notes.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes. No contractual collateral may be provided by the Issuer or any third person to secure the claims under the Notes.

(3) *Possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution provisions, the Resolution Authority may exercise the power to write-down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes. Any Holder's right to a compensation pursuant to Section 177 of the Czech Recovery and Resolution Act, implementing Article 75 BRRD, is not affected by this § 3(3).

Where:

BRRD means Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council Text with EEA relevance, as amended from time to time and any references in these Conditions to relevant provisions of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

Resolution Authority means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

(4) In the event of declaration of insolvency of the Issuer, the claims under the Notes that may be issued under this debt issuance programme of the Issuer from time to time will be satisfied, according to their status specified in the Conditions, in the following mutual ranking (in descending order from obligations satisfied preferentially):

(a) claims under Ordinary Senior Eligible Notes;

(b) claims under Non-Preferred Senior Eligible Notes; and

(c) claims under Subordinated Notes.

If any statutory resolution measures consisting in a write-down or conversion of the Notes are exercised, the claims associated with the relevant Notes will be written-down or converted in inverse ranking to the ranking in which these claims will be satisfied in the event of the Issuer's insolvency.

§ 4
(Interest)

[In case of Fixed Rate Notes insert:

(1) Rate of Interest, Interest Period[s].

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

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

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

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

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

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

- [***insert provisions for further Interest Periods:***

  [●]]

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

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

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

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

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

[*In case of Fixed Rate Notes with Coupon-Reset, insert*:

(4) Rate of Interest, Interest Period[s].

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

(b) The rate of interest in respect of each Interest Period until the redemption date (excluding) is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] and in respect of each Interest Period from the redemption date (including) up to the Maturity Date (excluding) is [**insert Rate of Interest**] per cent. *per annum* which is equal to the sum of (i) the [*insert swap rate*] which appears on the Screen Page as of the [Observation Day] and (ii) [*insert Reset fixed interest rate*] per cent.

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

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

Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

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

[*In case of Floating Rate Notes insert:*

(7) Interest Period[s], Coupon Date[s], Interest Payment Date[s].

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

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

The Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

(c) *Interest Payment Date[s].* Interest on the Notes shall be payable on [the] [each] Interest Payment Date.

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the rate of interest:

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

(8) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **Rate of Interest**) for [the][each] Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate[, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin, insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

d_o means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to **d_o**, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

$\mathbf{n_i}$ for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$\mathbf{r_{(i-pBD)}}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[In case the rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

(9) Rate of Interest. The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period will be expressed in per cent. per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**]

CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[In the case of [short] [long] first Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the First Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Last Coupon Date (the **Interpolated Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.)]

[**Factor** means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

[(3)][(4)][(5)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Notes for the relevant Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount] for each Interest Period, [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [first day of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[In case of interest determination in arrear, insert:

The Calculation Agent will cause the Rate of Interest[, each Interest Amount for each Interest Period,] [and] each Interest Period [and the relevant Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the relevant Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the relevant Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], and]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[In case of Notes with Fixed to [Fixed to] Floating interest rates, insert:

(10) *Fixed Interest.*

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

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

Interest Exchange Day means [**the [last] Fixed Coupon Date,]**i.e. **[insert date]**] [the Fixed Interest Payment Date relating to the [last] Fixed Coupon Date [, i.e. [**insert [last] Fixed Coupon Date**]].

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [insert Rate of Interest] per cent. [***per annum***] [**insert other period**] (the **Fixed Interest Rate**).]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Commencement Date to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment***

Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant **Fixed Interest Rate[s]**).]

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

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

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

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

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

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

(11) *Floating Interest.*

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

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

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

[**Floating Coupon Date** is the [**insert floating coupon date**] and it always remains unadjusted.]

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

(c) *Floating Interest Payment Date[s]*.

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

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:

(d) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the **Floating Rate of Interest**) for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

d_o means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to **d_o**, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

$\mathbf{n_i}$ for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-] Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

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

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

([3][4][5]) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after [the][each] time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **Interest Amount**) payable on the Notes for the relevant Floating Interest Period. The relevant Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [the outstanding aggregate principal amount of the Notes] [the Specified Denomination] and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[In case of interest determination in arrear, insert:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than the [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other date**], and]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

[In case of Notes with Floating to Fixed interest rates, insert:

(1) *Floating Interest.*

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

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

Interest Exchange Day means [**insert last Floating Coupon Date**] [the Floating Interest Payment Date relating to the Floating Coupon Date [**insert last Floating Coupon Date**]].

The Floating Interest Period[s] will be [un]adjusted.

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

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

(c) *Floating Interest Payment Date[s].*

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

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

[Options for various Reference Rates regarding the floating rate of interest:

[In case the floating rate of interest shall be calculated on the basis of a Reference Interest Rate, insert:

(d) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the **Floating Rate of Interest**) for [the][each] Floating Interest Period will, except as provided below, be

[*For EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Reference Interest Rate [, however, should such Reference Interest Rate be below 0.00 per cent. p.a., a Reference Interest Rate of 0.00 per cent. p.a. will be applied,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].]

[*For Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily €STR or another compounded daily overnight reference rate, insert:*

the Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] (as defined below) [,whereby a Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] of 0.00 per cent. p.a. will be applied, should such Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] be below 0.00 per cent. p.a.,] [***in case of multiplication with a factor, insert:***, multiplied by the [positive][negative] Factor [and subsequently]] [***in case of a Margin insert*:** [plus] [minus] the [relevant] Margin], all as determined by the Calculation Agent, expressed as a percentage rate [*per annum*] [**insert other time period**].

The Compounded Daily [**insert relevant overnight reference rate**] means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment in the Specified Currency (with the applicable Reference Rate (as indicated in the relevant Final Terms and further provided for below) as the reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the Calculation Agent as at the relevant [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the [fifth] [●] decimal place, with [0.000005] [●]% being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{r_{\mathrm{i-pBD}}\times \mathrm{n_i}}{D}\right)-1\right]\times\frac{D}{d}$$

Applicable Period means [***if the Observation Method is lag***: the Interest Period][***if the Observation Method is observation shift***: the Observation Period].

BD means a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

D means [**insert the relevant number of days**] and represents the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest.

d means, for the relevant Applicable Period, the number of calendar days in such Applicable Period.

d_o means, for the relevant Applicable Period, the number of [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days in such Applicable Period.

i means for the relevant Applicable Period, a series of whole numbers from one to **d_o**, each representing the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in chronological order from, and including, the first [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day in such Applicable Period.

n_i for any Business Day **i** in the Applicable Period, means the number of calendar days from, and including, such [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i** up to but excluding the following [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day.

Observation Method means [lag][observation shift].

Observation Period means, in respect of the relevant Interest Period, the period from, and including, the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date which is **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).

p means, for any Applicable Period, [**insert number**] [SONIA-][SOFR-][€STR-] Business Days (provided that **p** shall not be less than five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days without the prior written agreement of the Calculation Agent or, if no such number is specified five [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days).

r means:

[where **SONIA** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any SONIA-Business Day, the SONIA rate in respect of such SONIA-Business Day.]

[where **SOFR** is specified as the relevant overnight reference rate in respect of any SOFR-Business Day, the SOFR in respect of such SOFR-Business Day.]

[where **€STR** is specified as the relevant overnight reference rate, in respect of any €STR-Business Day, the €STR in respect of such €STR-Business Day.]

$r_{(i-pBD)}$ means the applicable Reference Rate as set out in the definition of **r** above for, [***where lag is specified as the Observation Method***: the [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day (being a [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day falling in the relevant Observation Period) falling **p** [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Days prior to the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.][***otherwise:*** the relevant [SONIA-][SOFR-][€STR-]Business Day **i**.]]

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant reference interest rate will be the linear interpolation between the available reference interest rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available reference interest rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [+][-] [**insert number**] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[In case the floating rate of interest is determined on the basis of a Reference CMS Rate, the following applies:

(e) *Floating Rate of Interest*. The floating rate of interest (the **Floating Rate of Interest**) for each Floating Interest Period will be expressed in per cent. per annum and is determined by the Calculation Agent (as defined in § 7 (Agents)) in accordance with the following formula:

[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]

[In the case of [short] [long] first Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the First Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[In the case of [short] [long] last Floating Interest Period and if interpolation is applicable, insert:

(This shall not apply for the Floating Interest Period which ends with the Last Floating Coupon Date (the **Interpolated Floating Interest Period**), for which the relevant swap rate will be the linear interpolation between the available swap rate with the next shorter term than the term of the Interpolated Floating Interest Period and the available swap rate with the next longer term than the term of the Interpolated Floating Interest Period.)**]**

[**Factor** means a positive or negative number [(between 0 and 25 in case a multiple of the relevant CMS or CMS spread shall be used in the calculation of the Rate of Interest)] and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [**insert further**].]

[**Margin** corresponds to a surcharge or disagio in percentage points and has been determined [for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [**insert further**].]

[Continuation of general terms and conditions for floating interest:

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

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

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

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

[In case of interest determination in advance, insert:

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

(i) to be notified to the Issuer[,] [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [the second] [●] Business Day prior to the commencement of the [relevant] Floating Interest Period] [first day of the [relevant] Floating Interest Period] [**insert other time**], and

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

Each Interest Amount and each Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer [, the Clearing System,] [any stock exchange on which the Notes are then listed], [any Paying Agent] and to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).]]

[*In case of interest determination in arrear, insert:*

The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest[, each Interest Amount for each Floating Interest Period,] [and] each Floating Interest Period [and the relevant Floating Interest Payment Date]

[(i) to be notified to the Issuer, [the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] as soon as possible after their determination, but in no event later than [[●] Business Day prior to the expiry of the [relevant] Floating Interest Period] [[the second] [●] Business Day prior to the Floating [Coupon Date] [Interest Payment Date] of the [relevant] Floating Interest Period]] [**insert other time**], and]

[(i) to be notified to the Issuer [, the Clearing System] [any Paying Agent] [and] [if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange] on the day which is two (2) Business Days after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**], and]

(ii) to be notified to the Holders without delay in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing) hereof.

[Publications of information relating to the interest determination pursuant to the rules and regulations of the stock exchange on which the Notes are listed will be made to the extent provided for by such rules.]

(2) *Fixed Interest*

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

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

The Fixed Interest Period[s] will be [un]adjusted.

[***In case of one interest rate for the entire Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate of interest for the Fixed Interest Rate Period is [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] (the **Fixed Interest Rate**).]

[***In case of several interest rates during the Fixed Interest Rate Period, insert***: The rate[s] of interest during the Fixed Interest Rate Period [is][are] for the [first] Fixed Interest Period [from the Interest Exchange Day to the [first][Fixed Coupon Date][Fixed Interest Payment Date] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*] [,][and] [for the [n-th] Fixed Interest Period from the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] to the [***insert relevant Fixed Coupon Date***][***insert relevant Fixed Interest Payment Date***] [Maturity Date] [**insert Rate of Interest**] per cent. [*per annum*]] [,][and] [**insert further/other period**] (the relevant **Fixed Interest Rate[s]**).]

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

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

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

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

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

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

[In case of Zero Coupon Notes, insert:

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

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

[Continuation of general terms and conditions for interest:

[(●)] *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the [principal amount][redemption amount] of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[13]

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

[If Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable, insert:

The Calculation Period will be calculated on the following basis:

(a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which it falls (including in the case of short coupons), the Calculation Period will be the number of days in the Calculation Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year]; and

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

(b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period (long coupon), the Calculation Period will be the sum of:

(i) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year][; and

(ii) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by [the product of (1)] the number of days in such Determination Period [and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year].]

Where:

Determination Period means the period from and including [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] in any year to but excluding the next [**insert day(s) and month(s) on which interest is normally paid (if more than one, then such dates in the alternative**)] (**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**).]

[*If Actual/Actual (ISDA), insert:*

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

[*If Actual/365 (Fixed), insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365. (**Actual/365 (Fixed))**.]

[*If Actual/360, insert:*

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360 (**Actual/360).]**

[*If 30/360 or Bond Basis, insert*:

the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows: (**30/360, 360/360 or Bond Basis)**:

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

Where:

DCF means Day Count Fraction;

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30.**]**

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

the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows (**30E/360 or Eurobond Basis**):

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

Where:

DCF means Day Count Fraction;

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D2 will be 30.**]**

§ 5
(Payments)

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal, and any additional amounts, in respect of the Notes shall be made[, subject to subparagraph (2) below,] to [the Clearing System or to its order] [the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System] [upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent]]. Payment of principal and any additional amounts in respect of the Notes shall be made to each Holder that was a Holder at the close of business on the date being 15 Business Days prior to the relevant payment date (the **Entitlement Date**).

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes and any additional amounts shall be made[, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order] [Paying Agent] for credit to the relevant account holders [of the Clearing System]. Payment of interest on the Notes shall be made to each Holder that was a Holder at the close of business on the relevant Entitlement Date.

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

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

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

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

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

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

[[Payment] Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [***if the Specified Currency is EUR or if T2 is needed for other reasons insert***: [as well as] the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**)] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [**insert all relevant financial centres**].]

[[(4)][(5)][(6)]] *Business Day Convention*. If the date for payment of any amount in respect of any Note would fall on a day which is not a Payment Business Day, it shall be

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

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

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

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

[Business Day in this § 5 means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System] [if the Specified Currency is EUR or if T2 is needed for other reasons insert: [as well as] the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system (**T2**)] [is][are] operational][and] [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].]

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

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

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

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

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

§ 6
(Redemption)

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

(2) *Final Redemption Amount*:

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

""**[*If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation insert:***

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*.

(a) If there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, including, but not limited to, change in, or amendment to, the laws or regulations of the Czech Republic or any political subdivision or taxing authority thereto or therein or any change of any tax treaty whose party is the Czech Republic or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, in particular by a court, arbitration tribunal or a tax administration body which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, and if the Issuer [in case a tax gross-up obligation applies pursuant to § 8, insert: is required pursuant to any such change or amendment to pay additional amounts [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert***: on the immediately succeeding [Floating] [Fixed] Interest Payment Date (as defined in § 4)] [***in case of Zero Coupon Notes insert***: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]; or**]**, does not have pursuant to any such change the right to book a tax deductible expense in the full amount in relation to the Notes, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Issuer may, upon giving not more than 60 days' and not less than 30 days' prior notice in accordance with § 6[(4)][(5)][(6)], at any time redeem the Notes in whole, but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below) [***in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert*:** together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)] on the date fixed for Early Redemption specified in the notice, provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] are met.

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

(c) Any such notice for Early Redemption shall be given pursuant to § 12 (Notices / [No] Stock Exchange Listing). It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Early Redemption Amount.]

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

[([3])][([4])] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(d) The Issuer may redeem the Notes in whole or in part, upon giving not more than [60][●] [Business Days'] [days'] nor less than [30][●] [Business Days'] [days'] notice in accordance with § 6[(4)][(5)][(6)], on the Call Redemption Date[s] at the [Call Redemption Amount[s]] [Call Redemption Rate[s]] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [respective] Call Redemption Date, provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] are met.

(e) [***If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert***: The Issuer is not entitled to exercise such option in respect of any Note which is subject to the prior exercise of the Holder's option to redeem such Note pursuant to § 6[(5)][(6)][(7)].]

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

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

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

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

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

[([3])][(4)][(5)] *Early Redemption for Regulatory Reasons*.

If there is a change in the regulatory classification of the Notes (including any changes to the applicable banking regulations, their application or interpretation by courts or the competent Resolution Authority, as defined below) that would be, according to the Issuer likely to result or has resulted in that the obligations for the repayment of the principal of the Notes are not, or in the future will not be, eligible for inclusion, in whole or in part, into the amount to be complied with for purposes of fulfilling the minimum requirements for own funds and eligible liabilities of the Issuer pursuant to the applicable banking regulations on an unlimited and uncapped basis, the Issuer may, upon giving not more than [60][[●]][Business Days'] [days'] nor less than [30][[●]][Business Days'] [days'] prior notice in accordance with § 6[(4)][(5)][(6)], at any time redeem the Notes in whole, but not in part, at the [Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount], [together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for Early Redemption] on the date fixed for Early Redemption in the notice, provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] are met.

[(4)][(5)][(6)] *Notice of Early Redemption.*

Any notice of Early Redemption of the Notes shall be given by the Issuer to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and] pursuant to § 12 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) to the Holders and shall specify:

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

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

(iii) the date of the relevant Early Redemption or, if applicable and as the case may be, the relevant [Call] [Early] Redemption Date; [and]

[(iv)] in case of an Early Redemption pursuant to [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons), the Early Redemption Amount at which the Notes are redeemed or if applicable – the Call Redemption Amount at which the Notes are redeemed.]

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

[(5)][(6)][(7)] Early Redemption at the Option of the Holder.

(a) Each Holder has the right to claim an Early Redemption of the Notes in whole or in part on the Optional Early Redemption Date[s] at the Optional Early Redemption [Amount[s]][Rate[s]] pursuant to sub-paragraph (d), together with any interest accrued until the [relevant] Optional Early Redemption Date (excluding), provided that the conditions laid down in § 6[(8)][(9)][(10)] are met.

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

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

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

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

(e) To exercise this option, the Holder has to notify the [Fiscal Agent][Principal Paying Agent] about the exercise of the option by way of written notification (**Exercise Notification**) not less than [**insert minimum notification period of at least 15 Business Days**] and not more than [**insert maximum notification period**] days after the day on which the redemption shall occur according to the Exercise Notification. If the Exercise Notification is received on the last day of the notice period before the Optional Early Redemption Date after

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

[If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

[(5)][(6)][(7)] *No early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

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

[(6)][(7)][(8)] *Early Redemption Amount*.

(a) For the purpose of [§ 1 (Definitions),] [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) the Early Redemption Amount of a Note is equal to [the Final Redemption Amount pursuant to this § 6(2)][**insert other amount/rate**].]

[In case of Zero Coupon Notes insert:

[(6)][(7)][(8)] *Early Redemption Amount.*

(a) For the purpose of this [§ 6(3) (Early Redemption for Reasons of Taxation) and] § 6[(3)][(4)][(5)] (Early Redemption for Regulatory Reasons) the Early Redemption Amount of a Note is equal to the Amortised Face Amount pursuant to this § 6[(6)][(7)][(8)].

(b) **[*In the case of accrued interest being added*:** The amortised face amount (**Amortised Face Amount**) of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the **Reference Price**), and

(ii) the **product** of the Amortisation Yield being **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable**]**.

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

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

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] in accordance with § 12 (Notices / [No] Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent].**]**

[(7)][(8)][(9)] *Rounding of Redemption Amounts.* Redemption Amounts are rounded to [**insert number**] decimals.

[(8)][(9)][(10)] *Conditions to Early Redemption and Repurchase*. Any Early Redemption pursuant to this § 6 and any repurchase pursuant to § 11(2) is subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) for the Early Redemption or any repurchase pursuant to § 11(2) in accordance with the Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any Early Redemption or purchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the Early Redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of any Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any required permission, approval or other consent shall not constitute a default for any purpose.

§ 7
(Agents)

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

Fiscal Agent:

[●]

[other/further Fiscal Agent]

[●]

[other/additional [Principal] Paying Agent/specified office(s)]

[Calculation Agent:

[The [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] shall also act as Calculation Agent.**]**

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

[Other Agents: [**insert other Agents**]]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent named above and to appoint another [Fiscal Agent][Paying Agent] or additional or other Agents in accordance with all applicable regulations. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after 10 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12] (Notices / [No] Stock Exchange Listing).

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

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

§ 8
(Taxation)

(1) As a withholding agent, the Issuer is liable for and bears a burden of proof vis-à-vis the tax authorities with respect to (i) a proper withholding of any Withholding Tax [and Tax Security (as the case may be)] which [is/are] required to be withheld or deducted at source under any Tax Jurisdiction's law from any payment of principal, interest or any other amounts payable in respect of the Notes as well as (ii) the granting of any Tax Relief. Accordingly, before any Tax Relief can be granted, the Issuer will require - unless waiwed by the Issuer in accordance with this § 8 - for the Beneficial Ownership Information to be duly collected and delivered to the Issuer in accordance with the Certification Procedures.

[In case of Zero Coupon Notes or in the case of Notes other than Zero Coupon Notes, if a tax gross-up obligation does not apply, insert:

(2) All payments in respect of the Notes by or on behalf of the Issuer will only be made after deduction or withholding of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Tax Jurisdiction (the **Taxes**), to the extent that such deduction or withholding is required by law. No additional amounts will be paid to cover the amounts so deducted or withheld. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government authorities.]

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes, if a tax gross-up obligation applies, insert:

(2) All payments of principal and interest or any other amounts payable by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Tax Jurisdiction (the **Taxes**) unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will, in respect of payments of interest (if any) only, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Notes:

(a) presented for payment in the Czech Republic; or

(b) the Beneficial Owner of which is liable for Taxes in respect of such Note by reason of having some connection with the Tax Jurisdiction other than that under point (e) below;

(c) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on such thirtieth day assuming that day to have been a Payment Business Day (as defined in § 5([3][4])); or

(d) where any such withholding or deduction for or on account of Taxes in respect of such Note is required by reason of the Issuer or any person on behalf of the Issuer not having duly received a true, accurate and complete Beneficial Ownership Information or any other similar claim for exemption, where such Beneficial Ownership Information or other claim for exemption is required or imposed under the Certification Procedures, except where this is caused by actions or omissions of the Issuer or its agents;

(e) the Beneficial Owner of which is a Czech Tax Resident individual[.] [; or

(f) the Beneficial Owner of which is a Person Related Through Capital with the Issuer].

In the event that the Beneficial Ownership Information, or other similar claim for exemption, is not delivered to the Issuer in accordance with the terms and subject to the conditions set forth in paragraph (d) above, the Issuer shall withhold (i) 35 per cent. Withholding Tax from any payment of interest on such Note [and (ii) as the Notes are issued at a price lower than its principal amount (i.e. below par), 1 per cent. Tax Security from any payment of principal on such Note], unless the Issuer is satisfied, in its absolute discretion, that it has in its possession all necessary information enabling it to either not apply the Withholding Tax or to apply it at a reduced rate [,or not to apply the Tax Security]. Furthermore, the Issuer may, in its absolute discretion, and provided that it has obtained all necessary information substantiating such action, opt to reimburse the relevant Holders, either partially or in full, for such Withholding tax [or Tax Security] applied in accordance with the preceding sentence. For the avoidance of doubt, should the Issuer opt to provide such reimbursement, the relevant Holder shall be entitled to claim refund under the Quick Refund Procedure or Standard Refund Procedure (as defined in the Certification Procedures) only for any amount exceeding the amount of reimbursement.

The Issuer may, at any time, waive any condition set out in this § 8 (2) to the benefit of the Beneficial Owners by giving notice to the Holders in accordance with § 12.

In connection with any refund provided as part of the Standard Refund Procedure (as defined in the Certification Procedures), the Issuer shall be entitled to deduct from the relevant payment a fee calculated as the sum of (a) a fixed amount of EUR [●] and (b) any administrative fees, penalties, interest or similar costs such Issuer may incur in connection with the refund (in each case, plus any applicable value added tax).]

(3) Subject to the Issuer acting in good faith and in a commercially reasonable manner pursuant to § 315 of the German Civil Code (**BGB**) and with not less than 30 days' notice being given to the Holders in accordance with § 12 of any such determination or specification, the Issuer is entitled to make any determination or specification (each a **Determination**), without the consent of the Holders, to provision of this § 8 to reflect:

(a) a change in applicable Czech law or regulation (including any published practice) in respect of the Certification Procedures, or any ruling or official interpretation thereof;

(b) a requirement imposed by the Czech tax authorities or another competent authority in respect of the Certification Procedures;

(c) a change in the standard market approach in respect of the Certification Procedures; or

(d) a change in any applicable rules or procedures of any party to the implementation of the Certification Procedures.

For the avoidance of doubt, a Determination is not to be considered as amending, modifying or supplementing any of the terms and conditions of the Notes.

(4) Notwithstanding anything to the contrary in this § 8, no additional amounts will be paid where such withholding or deduction is required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **Code**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretation thereof or law implementing an intergovernmental approach thereto or an agreement between the United States of America and the Czech Republic to implement FATCA or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreement.

(5) As used herein:

Beneficial Owner means a holder of a Note if such holder is also a beneficial owner (within the OECD Model Tax Convention on Income and on Capital meaning of this term) in respect of income paid on such Note or a recipient of such income who qualifies as a beneficial owner within the above meaning.

Beneficial Ownership Information means certain information and documentation as set forth under the Certification Procedures concerning, in particular, the identity and country of tax residence of a recipient of a payment of interest or principal in respect of a Note (together with relevant evidence thereof) which enable the Issuer to reliably establish that such recipient is a Beneficial Owner with respect to any such payment and that all conditions for the granting of a Tax Relief, if any, are met.

Certification Procedures mean the tax relief at source and refund procedures for the Czech Republic implemented by Euroclear and Clearstream, Luxembourg to facilitate collection of the Beneficial Ownership Information which are available at the website of the International Capital Market Services Association at www.icmsa.org, as amended or replaced from time to time.

[Czech Tax Non-Resident means a taxpayer who is not a tax resident of the Czech Republic, either under the Income Taxes Act or under a relevant Tax Treaty (if any).]

[Czech Tax Resident means a taxpayer who is a tax resident of the Czech Republic under the Czech Income Taxes Act as well as under a relevant Tax Treaty (if any).]

[Income Taxes Act means the Czech Act No. 586/1992 Coll., on Income Taxes, as amended.]

[Legal Entity means a taxpayer other than an individual (i.e. a taxpayer which is subject to corporate income tax but who may not necessarily have a legal personality).]

[OECD means Organisation for Economic Co-operation and Development.]

[Person Related Through Capital means every person (whether an individual or a Legal Entity) in a situation where (i) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, another person, or (ii) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, several persons and, in each case, such participation (whether direct or indirect) constitutes at least 25% of the registered capital of, or 25% of the voting rights in, such other person/persons.]

[**Relevant Date** means whichever is the later of (1) the date on which the payment in question first becomes due and (2) if the full amount payable has not been received in a city in which banks have access to the T2 System by the Paying Agent on or prior to such due date, the date on which (the full amount having been so received) notice to that effect has been given to the Noteholders.]

Tax Jurisdiction means (i) the Czech Republic or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or (ii) any other jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax to which payments made by the Issuer of principal and interest on the Notes become generally subject.

Tax Relief means a relief from the Withholding Tax or the Tax Security (as the case may be), whether in the form of an exemption or application of a reduced rate.

[Tax Security means a special amount collected by means of a deduction at source made by a withholding agent (for example, by an issuer of a note or by a buyer of a note) upon payment of taxable income which serves essentially as an advance with respect to tax that is to be self-assessed by the recipient of the relevant income (i.e. unlike the Withholding Tax, the amount so withheld does not generally represent a final tax liability).]

[Tax Treaty means a valid and effective tax treaty concluded between the Czech Republic and another country under which the Czech Tax Non-Resident is treated as a tax resident of the latter country. In the case of Taiwan, the Tax Treaty is Act No. 45/2020 Coll., on the Elimination of Double Taxation in Relation to Taiwan, as amended.]

[Withholding Tax means a tax collected by means of a deduction at source made by a withholding agent (for example, by an issuer of a note) upon payment of taxable income. Save in certain limited circumstances, such tax is generally considered as final.]

§ 9
(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) (**BGB**) in relation to the Notes is [(i)] [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of principal[.] [and (ii) [limited to] [four] [**insert** other **number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]].

§ 10
(Amendment of the Conditions, Holders' Representative)

(1) Amendment of the Conditions. In accordance with the German Act on Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – **SchVG**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Conditions, subject to the consent by the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority), if and to the extent required, with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph (3), Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

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

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

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

(6) Holders' Representative.

[***If no Holders' Representative is designated in the Conditions*:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the **Holders' Representative**) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[***If the Holders' Representative is appointed in the Conditions*:** The common representative (the **Holders' Representative**) shall be [**insert name, address and website of the Holders' Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

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

§ 11
(Further Issues, Repurchases and Cancellation)

[(1) *This paragraph is intentionally left blank.*]

[(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may until [**insert date**] without the consent of the Holders subject to regulatory and other statutory provisions, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, issue price and the first interest payment) so as to form a single series with this tranche of series [**insert series**].**]**

(2) *Repurchases*. Provided that the conditions laid down in § 6[(6)][(7)] are met, the Issuer may repurchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or, subject to compliance with statutory prerequisites, [cancelled] [surrendered to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] for cancellation].

§ 12
(Notices / [No] Stock Exchange Listing)

[(1) The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication [by the Clearing System] [custody administration of the Issuer] to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [**number of days**] day after the day on which said notice was given to the [Clearing System] [in [**Insert Medium**]].

[(1)][(2)] [In the case of Notes which are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, notices shall be published in accordance with the rules and regulations of such listing authority, stock exchange and/or quotation system. [As long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange on www.luxse.com or such other website or other medium for the publication of notices as required in accordance with the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange.]

Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the day of such publication.]

[A listing on a stock exchange is not envisaged.]

[[(1)][(2)][(3)] The Issuer will [also] publish notices [on its website [www.rb.cz]] [and] [in a daily newspaper having general circulation in [Luxembourg][**insert other country**]. This newspaper is expected to be [**insert newspaper**]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the [**insert number of days**] day following the date of such publication.]

[[(2)][(3)][(4)] Any notice so given [, except in case of subparagraph [(1)][(2)],] will be deemed to have been validly given if published more than once, on the [**insert number of days**] day after the date of the first such publication.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made in writing in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Notes at the time of the giving of such notice. So long as Notes are securitised in the form of a Global Note, such notice may be given by the Holder to the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] through the Clearing System in such manner as the [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] and the Clearing System may approve for such purpose.]

§ 13
(Final Provisions)

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

(2) *Czech Insolvency Law*. The Notes, although governed by German law, will be subject to those provisions of the Czech Insolvency Act, the Czech Recovery and Resolution Act and any other provisions of Czech law applicable to or relevant for the Notes as notes having the status set out in § 3 (Status).

(3) *Enforcement.* Any Holder of the Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note representing the relevant Notes certified as being a true copy of the original Global Note by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes, including the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

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

(5) *Language.*

[In case of bi-lingual Conditions with German binding insert:

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

[In the case the Conditions are to be in English only insert:

These Conditions are written in the English language only.]

[In case of bi-lingual Conditions with English binding insert:

These Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is non-binding.]

4. FORM OF FINAL TERMS

FORMULAR – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (the **EEA**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, the **MiFID II**); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II, or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the **PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.**]**[14]

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR– *Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum (der **EWR**) angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die **MiFID II**); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie (EU) 2016/97 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die **EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie**), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II oder (iii) nicht als qualifizierter Anleger, wie in der Prospektverordnung definiert, einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die **PRIIPS Verordnung**) für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.**]**[15]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [AND] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties**[,] [**and**]** professional clients **[**and retail clients**]**, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]**. **[*Consider any negative target market.*]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer**['**s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['**s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**]**.**[*Insert further details on target market, client categories etc.*]**

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] *- Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen.]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein*

[14] Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

[15] Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen „Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für „Nicht anwendbar" erklären.

*Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.**][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc. einfügen.]***

[**PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (**UK**). For these purposes, a retail investor means either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (**POATRs**). Consequently no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook (**DISC**) for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.][16]

***[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich (**UK**) angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im UK nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, auf die eines (oder beide) der nachstehenden Kriterien zutrifft: (i) kein professioneller Anleger im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**) Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) kein qualifizierter Anleger, wie in Absatz 15 von Anhang 1 zu den Verordnungen über Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel 2024 (Public Offers and Admissions tio Trading Regulations - **POATRS**) definiert. Folglich wurde kein Offenlegungsdokument, wie nach dem FCA Product Disclosure Sourcebook (**DISC**) für Angebote, Verkauf, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Verkauf, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im UK nach DISC oder der Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulation 2024 unzulässig sein.]*[17]

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES [ONLY TARGET MARKET]] [AND] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**)**[**,**]** **[**and**]** professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**UK MiFIR**) **[**and retail clients, where "retail client" means a person who is either one (or both) of the following: (a) not a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of UK MiFIR, or (b) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024**]**; and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]**. **[*Consider any negative target market*]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**][*Insert further details on target market, client categories etc.*]**[18]

***[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER]** - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des*

[16] Include this legend if "Applicable" is specified in Part II of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".

[17] Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.

[18] To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to UK MiFIR, i.e. there are UK MiFIR manufacturers.

*Produktgenehmigungsverfahrens **[**des/jedes**]** Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**) definiert**[**.**]** **[**und**]** professionelle Kunden, wie in Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist (**UK MiFIR**) **[**und Kleinanleger, d.h. eine Person, auf die eines (oder beide) der folgenden Kriterien zutrifft: (a) kein professioneller Anleger wie in Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 UK MiFIR definiert, oder (b) kein qualifizierter Anleger, wie in Absatz 15 von Anhang 1 zu den Verordnungen über Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel 2024 (Public Offers and Admissions to Trading Regulations - **POATRS**) definiert**]**, umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind **[**einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen**]**. **[**Negativen Zielmarkt berücksichtigen.**]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts **[**des/der**]** Konzepteur**[**s/e**]** berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die **UK MiFIR Product Governance Rules**) unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung **[**des/der**]** Konzepteur**[**s/e**]**) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.**][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.]**[19]*

[19] Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen der UK MiFIR unterliegen, d.h. wenn es UK MiFIR-Hersteller gibt.

[Date]
[*Datum*]

Final Terms
Endgültige Bedingungen
[Title of relevant Series of Notes][20] (the **Notes**)
[*Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen*][21] (*die* ***Schuldverschreibungen***)

"[(to be consolidated, form a single series with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of Notes] issued on [ ][and increased on […]] with the ISIN [ ])][22]
[(diese Schuldverschreibungen werden mit den [Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] begeben am [ ] [und erhöht am […]] mit der ISIN [ ] zusammengefasst, werden eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)][23]"

Series: **[ ]**, Tranche **[ ]**
Serie: ***[ ]***, *Tranche* ***[ ]***

[ISIN […]][24]
[Interim ISIN [ ]
Permanent ISIN [ ]
Vorläufige ISIN [ ]
Endgültige ISIN [ ]**]**[25]

issued pursuant to the
EUR 5,000,000,000 Note (in Czech, *dluhopis*) Programme
for the issue of Notes dated **[●]** 24 June 2026 of
Raiffeisenbank a.s.
begeben aufgrund des
EUR 5.000.000.000 Note (auf tschechisch, dluhopis) Programme
zur Begebung von Schuldverschreibungen vom 24 Juni 2026 der
Raiffeisenbank a.s.
Legal Entity Identifier: 3157001000000004460

[The validity of the respective Base Prospectus will expire as of 24 June 2027[26]
Die Gültigkeit des diesbezüglichen Basisprospektes läuft aus per 24 Juni 2027.[27]

[20] "Notes" in the Final Terms shall have the meaning of "Subordinated Notes" or "Eligible Notes".
[21] *Der Begriff "Schuldverschreibungen" in den Endgültigen Bedingungen hat die Bedeutung "Nachrangige Schuldverschreibungen" oder "Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen".*
[22] Include only in the case of fungible tranches.
[23] *Nur bei fungiblen Tranchen einfügen.*
[24] Include in case of first tranche.
[25] *Im Fall einer ersten Tranche einfügen.*
[26] If the public offer period of the Notes continues beyond the validity of the Base Prospectus, insert a warning indicating the last day of validity of the Base Prospectus and where the succeeding securities note will be published.
[27] *Falls das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen über die Gültigkeit des Basisprospekts hinaus fortgesetzt wird, ist ein Warnhinweis aufzunehmen, der den letzten Tag der Gültigkeit der Wertpapierbeschreibung und den Ort, an dem der nachfolgende Basisprospekt veröffentlicht wird, angibt*.

The succeeding base prospectus will we published on the website of the Issuer or its successor, https:[●].

Der diesem nachfolgende Basisprospekt wird auf der Webseite der Emittentin oder deren Rechtsnachfolger unter [●] *veröffentlicht*]

[Issue Price] [Initial Issue Price]: [ ] per cent. [on the first day of the offer]
[Ausgabepreis][Erst-Ausgabepreis]: ***[ ]*** *% [am ersten Angebotstag]*

[Issue Date][Initial Issue Date]: **[ ]**
[Emissionstag][Erst-Emissionstag]: ***[ ]***

Trade Date: [ ]
Handelstag: [ ]

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the **Prospectus Regulation**) and must be read in conjunction with the information contained in the base prospectus dated 24 June 2026 [and the supplement(s) dated [●]] (the **Base Prospectus**), pertaining to the Euro 5,000,000,000 Note (in Czech, *dluhopis*) Programme of Raiffeisenbank a.s. (the **Programme**). Full information about Raiffeisenbank a.s. and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of (i) these Final Terms, and (ii) the Base Prospectus.

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of Notes dated 18 November 2020 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][28]

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of Notes dated 8 September 2022 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][29]

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Notes in the base prospectus for the issuance of Notes dated 25 April 2024 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.][30]

The aforementioned documents are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com), on the website of the Issuer [●] and copies may be obtained from Raiffeisenbank a.s., **[***www.rb.cz***]**. [A summary of the specific issue of the Notes [Series [●]/Tranche[●]] is annexed to these Final Terms.][31]

[Investors shall be aware that a supplement to the Base Prospectus may be published. Such a supplement will be published on the Issuer's website ([●]). In accordance with Article 23(2) of the Prospectus Regulation, where the Base Prospectus, to which the supplement applies, relates to an offer of Notes to the public, investors who have already agreed to purchase or subscribe for any Notes before such a supplement is published have the right, exercisable within three working days after the publication of such a supplement, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first.][32]

[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (die ***Prospektverordnung****) abgefasst und sind zu lesen in Verbindung mit den Informationen, die enthalten sind im Basisprospekt vom* **[●]** *2026 [sowie [im][in den] [Nachtrag][Nachträgen] dazu vom [●]] (der* ***Basisprospekt****), der in Bezug auf das Euro 5.000.000.000 Note (auf tschechisch, dluhopis) Programme der Raiffeisenbank A.S. (das* ***Programm****) erstellt wurde. Vollständige Informationen über die Raiffeisenbank A.S. und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn (i) diese Endgültigen Bedingungen und (ii) der Basisprospek****t*** *zusammengenommen werden.*

[28] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Noes dated 18 November 2020.

[29] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Noes dated 8 September 2022.

[30] Insert in the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Noes dated 25 April 2024.

[31] Not required in the case of an issue of Notes with a specific Denomination of at least EUR 100,000. However, an issue specific Summary may be included on a voluntary basis in the case of an issue of Notes with a specific Denomination of at least EUR 100,000.

[32] Insert, if the Notes are purchased or subscribed directly from the Issuer.

Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Internetseite der Emittentin ([*www.rb.cz*]*) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisenbank a.s., [●]. [Eine Zusammenfassung der spezifischen Emission [Serie*[●]*/Tranche*[●]*] der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]*[33]

[Diese endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Basisprospekt und den Bedingungen der Schuldverschreibungen im Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 18. November 2020 im Rahmen des Programms zu lesen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden.][34]

[Diese endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Basisprospekt und den Bedingungen der Schuldverschreibungen im Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 8. September 2022 im Rahmen des Programms zu lesen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden.][35]

[Diese endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Basisprospekt und den Bedingungen der Schuldverschreibungen im Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 25. April 2024 im Rahmen des Programms zu lesen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden.][36]*[Anleger werden auf die Möglichkeit der Veröffentlichung eines Nachtrags hingewiesen. Ein solcher Nachtrag wird auf der Website der Emittentin veröffentlicht (*[●]*). In Übereinstimmung mit Artikel 23 Absatz 2 der Prospektverordnung haben Anleger, die bereits vor der Veröffentlichung eines solchen Nachtrags den Erwerb oder die Zeichnung von Schuldverschreibungen zugesagt haben, das Recht, innerhalb von drei Arbeitstagen nach der Veröffentlichung eines solchen Nachtrags ihre Zusage zu widerrufen, sofern der wichtige neue Umstand, die wesentliche Unrichtigkeit oder die wesentliche Ungenauigkeit vor dem Auslaufen der Angebotsfrist oder – falls früher - der Lieferung der Schuldverschreibungen eingetreten ist oder festgestellt wurde, sofern sich der Basisprospekt auf ein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen bezieht.]*[37]

Part I.: Conditions
Teil I.: *Bedingungen*

[**A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:**

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der im Basisprospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:

The Conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die ***Bedingungen****) [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[**in case of Subordinated Notes** replicate here relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[***im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[**in case of Eligible Notes** replicate here relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

---

[33] *Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000. Jedoch kann eine emissionsspezifische Zusammenfassung im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000 auf freiwilliger Basis angefügt werden.*

[34] *Einfügen im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 18. November 2020 begeben wurden.*

[35] *Einfügen im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 8. September 2022 begeben wurden.*

[36] *Einfügen im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 25. April 2024 begeben wurden.*

[37] *Einzufügen, wenn die Schuldverschreibungen direkt von der Emittentin erworben oder gezeichnet werden.*

[***im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen*** *hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Notes dated 18 November 2020, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 18. November 2020 begeben wurden, sind die maßgeblichen Anleihebedingungen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden, einzufügen und die maßgeblichen Platzhalter auszufüllen.]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Notes dated 8 September 2022, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 8. September 2022 begeben wurden, sind die maßgeblichen Anleihebedingungen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden, einzufügen und die maßgeblichen Platzhalter auszufüllen.]

[In the case of an increase of an issue of Notes which were issued under the base prospectus for the issuance of Notes dated 25 April 2024, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die gemäß dem Basisprospekt für die Emission von Schuldverschreibungen vom 25. April 2024 begeben wurden, sind die maßgeblichen Anleihebedingungen, die durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen wurden, einzufügen und die maßgeblichen Platzhalter auszufüllen.]**[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, insert:**

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die im Basisprospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen*:**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Subordinated][Notes][[Ordinary senior][Non-Preferred Senior] Eligible Notes] (the **Terms and Conditions**) set forth in the Base Prospectus as [Option I][Option II]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nachrangige][Schuldverschreibungen][[Gewöhnliche nicht nachrangige][Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige] Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen] Anwendung findet (die **Anleihebedingungen**), zu lesen, der als [Option I][Option II] im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

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

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

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

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

DEFINITIONS (§ 1)[38] ***DEFINITIONEN (§ 1)[39]***			
☐	Screen Page(s) [[●]][40] *Bildschirmseite(n) [[●]][41]*		[REUTERS Screenpage [EURIBOR01][PRBO=] [**Insert Screenpage and additional information if necessary**] or each successor page.] *[REUTERS Bildschirmseite [EURIBOR01] [PRBO=] [**Bildschirmseite und ggf. zusätzliche Angaben einfügen**] oder jede Nachfolgeseite.]*
	Clearing System ***Clearing System***		
	☐	Clearstream Banking S.A., Luxembourg (**CBL**) 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg *Clearstream Banking S.A., Luxemburg (**CBL**) 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg*	
	☐	Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System (**Euroclear**), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels *Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System (**Euroclear**), 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels*	
	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	[**insert name and address**] ***[Name und Adresse einfügen]***
☐	Business Day *Geschäftstag*		[T2][**insert relevant financial centres**] *[T2][**relevante Finanzzentren einfügen**]*
☐	Reference Rate *Referenzwert*		means a value, [which] [the performance of which] determines [the height of a/the] [floating interest rate(s)] [and][or][if any interest will be paid for a certain interest period][and] [or] [the maturity of the Notes][**insert any other legal consequence**] (i.e. an interest rate, a Swap Rate, an exchange rate, etc.)] *bedeutet einen Wert, [der] [dessen Entwicklung] [die Höhe] [eines/des/der variablen Zinssatzes/Zinssätze] [und][oder][die Verzinsung für eine bestimmte Zinsenlaufperiode] [und][oder][die Laufzeit der Schuldverschreibungen] [**eine andere Rechtsfolge einfügen**] bestimmt (z.B. ein Zinssatz, ein Swapsatz, ein Wechselkurs, etc.)*
☐	Reference Interest Rate[42]		[number] [EURIBOR] [PRIBOR] [insert other reference interest rate] [11.00 a.m.] [**insert other relevant time**] ([**insert relevant time zone**]) [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day]

[38] If not applicable, the following items may be deleted.
[39] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden*.
[40] To be completed only if the Reference (Interest) Rate is applicable.
[41] *Nur ausfüllen, wenn Referenzwert/ Referenz-Zinssatz anwendbar*.
[42] To be completed if the Reference Rate is an Interest Rate.

		[**determine other day**].
	Referenz-Zinssatz[43]	*[Zahl] Monats [EURIBOR] [PRIBOR] [**anderen Referenz-Zinssatz einfügen**][Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert--Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festsetzen**] [11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**]).*
[☐	Fallback for a Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate in case of other than a Discontinuation Event *Ersatzregelung für einen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz in anderen Fällen als einem Einstellungsereignis*	
	Period *Zeitraum*	[per annum][**insert other period**] *[per annum][**anderen Zeitraum einfügen**]*
	Relevant time / time zone *Maßgebliche Uhrzeit / Zeitzone*	[11.00 a.m.][**insert relevant time**]([**insert relevant time zone**]) *[11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**maßgebliche Zeitzone einfügen**])*
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[●] *[●]*
	Roundings *Rundungen*	[thousandth] [ten-thousandth] [hundred-thousandth] [**insert other rounding rules**] *[Tausendstel] [Zehntausendstel] [Hunderttausendstel] [**andere Rundungsregel einfügen**]*
	[0.0005] [0.00005] [0.000005] [**insert other rounding rules**] being rounded upwards) of such offered quotations *[0,0005] [0,00005] [0,000005] [**andere Rundungsregel einfügen**] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze*	[●] *[●]*
	[, however at least 0.00 per cent. p.a.] *[, jedoch zumindest 0,00 % p.a.]*	[●] *[●]*
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen]*	[●] *[●]*
	Financial Centre	[●]

[43] *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein Zinssatz ist.*

	Finanzzentrum	*[●]*
	Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*	[for the relevant Interest Period] [**define other event**] *[für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**]*
☐	**[**Fallback in case of [SONIA][SOFR] *Ersatzregelungen im Fall von [SONIA][SOFR]*	
	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date][Observation Date] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag][Beobachtungstag] [anderen Tag festlegen]*	[●] *[●]***]**
☐	**[**Fallback in case of €STR *Ersatzregelungen im Fall von €STR*	
	[Calculation Agent][●] *[Berechnungsstelle][●]*	[●] *[●]***]**
☐	[Fallbacks for a Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate in case of a Discontinuation Event *Ersatzregelungen für einen Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz im Fall eines Einstellungsereignisses*	
	Reference Interest Rate replaced on *Referenz-Zinssatz wird ersetzt an*	[each [relevant] Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**] *[jedem [relevanten] Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] *[Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags][**anderen Betrag festlegen**]*
	Publication obligations *Veröffentlichungspflichten*	[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als 3 Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption	[Applicable][Not Applicable]

	Vorzeitige Rückzahlung	*[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*	[●] *[●]*
	Redemption Date *Rückzahlungstag*	Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount *[Endgültiger][Vorzeitiger] Rückzahlungsbetrag*	[●] *[●]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Rate] *Anwendbarer [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz]*	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.] *[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]*
☐	[Reference Swap Rate[44]] [other quotation] *[Referenz-Swapsatz[45]] [anderer Angebotssatz]*	Is the [**insert number of years/months**][year][months] [insert relevant currency] Swap Rate and means [[●] / **insert definition / Screen Page**] *Ist der [Anzahl der Jahre/Monate einfügen]-[Jahres-] [Monats-][**relevante Währung einfügen**][Swapsatz und bedeutet [[●] / **Definition und Bildschirmseite einfügen**]*
	Reference Swap Rate *Referenz-Swapsatz*	[for the relevant Interest Period] [**determine other event**] *[für die betreffende Zinsenlaufperiode] [**anderes Ereignis festlegen**]*
☐	[Fallback in case of a Discontinuation Event *Ersetzungsregelung im Fall eines Einstellungsereignisses*	
	[Reference Swap Rate *Referenz-Swapsatz*	[●] *[●]]*
	[other definition for quotation *Anderer Angebotssatz*	[●] *[●]]*
	[Reference Swap Rate][insert other definition for quotation] replaced on	[each] [relevant Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day(s)**]

[44] To be completed if the Reference Rate is a Swap Rate.
[45] *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein Swapsatz ist*.

	[Referenz-Swapsatz][Anderer Angebotssatz] ersetzt werden an	*[jedem] [relevanten Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen relevanten Tag/Tage definieren**]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest] [or] [the] [Interest Amount][**determine other rate or amount**] *[Zinssatzes] [oder] [Zinsenbetrags] [**anderen Betrag festlegen**]*
	Publication obligations *Veröffentlichungspflichten*	[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date][Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*	[●] *[●]*
	Redemption Date *Rückzahlungstag*	Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kuponermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount *[Endgültiger][Vorzeitiger] Rückzahlungsbetrag*	[●] *[●]*
	Redemption	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][**insert other definition for quotation**] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][**insert other definition for quotation**] applicable to the immediately preceding Interest Period.]
	Rückzahlung	*[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz][**anderen Angebotssatz einfügen**] ab dem letzten [Kuponermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][**anderen Angebotssatz einfügen**].]*
[☐]	Reference CMS Rate[46] *Referenz CMS-Satz*[47]	

[46] To be completed if the Reference Rate is a CMS-Rate.
[47] *Auszufüllen, wenn der Referenzwert ein CMS-Satz ist.*

	Reference CMS Rate	is the [**insert number of months**] swap rate for [**insert relevant currency**] swap transactions with a maturity of [**insert relevant period[s]**], which appears on the Screen Page [[●]]on the [Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] [under the heading [and in the column] [**insert relevant heading** [**and column**]] as of [11:00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**])
	Referenz-CMS-Satz	*ist der [**Anzahl der Monate einfügen**] Swapsatz bezüglich [**maßgebliche Währung einfügen**] denominierten Swap Transaktionen mit Laufzeit[en] von [**maßgebliche Laufzeit[en] einfügen**], der auf der Bildschirmseite [[●]] am [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**] unter der Bildüberschrift [und in der Spalte] [**maßgebliche Bildschirmüberschrift [und Spalte] einfügen**] gegen [11:00 Uhr] [**maßgebliche Zeit einfügen**] ([**relevante Zeitzone einfügen**]) angezeigt wird*
[☐	Fallback in case of other than a Discontinuation Event *Ersatzregelung in anderen Fällen als einem Einstellungsereignis*	
	Currency *Währung*	**[insert relevant currency**] [**maßgebliche Währung einfügen**]
	Reason of calculation *Berechnungsgrund*	[Rate of Interest][**determine other reason of calculation**] *[Zinssatzberechnung][**anderen Berechnungsgrund festlegen**]*
	Time / time zone *Uhrzeit / relevante Zeitzone*	*[11.00 a.m.] [**insert relevant time**] ([**insert relevant time zone**])* *[11.00] [**maßgebliche Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**relevante Zeitzone einfügen**])*
	Day *Tag*	[Interest Determination Date][Reference Rate Determination Date] [Observation Day][**determine other day**] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**]*
	[for such Interest Period] *[für die betreffende Zinsenlaufperiode]*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	Day *Tag*	[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [**determine other day**] *[jeweiligen Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag [**anderen Tag festlegen**]*
[☐	Fallback in case of a Discontinuation Event *Ersetzungsregelung im Fall eines Einstellungsereignisses*	
	Currency *Währung*	[●] *[●]*

	CMS replaced on *CMS Ersetzung*	*[the/each relevant Interest Determination Date] [the Reference Rate Determination Date] [the / each Observation Day] [**determine other day**]* *[am/an [jedem] relevanten Zinsenfestlegungstag] [am/an [jedem] Referenzwert-Feststellungstag] [am/an [jedem] Beobachtungstag] [**anderen Tag definieren**]*
	Publication obligations *Veröffentlichungspflichten*	[No][no other] *[Keine][Keine weiteren]*
	Calculation of *Ermittlung des*	[Rate of Interest and calculating the Interest Amount] [**determine other rate/amount**] *[Zinssatzes und die Berechnung des Zinsenbetrags][**anderen Satz / Betrag festlegen**]*
	Procedures Determination Date *Verfahrensfestsetzungstag*	Not less than 3 Business Days prior to the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date][Observation Day] [**determine other day**] relating to the [next succeeding Interest Period][**determine other event / day**] *Nicht später als 3 Geschäftstage vor dem [Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [**anderen Tag festlegen**] bezüglich [der nachfolgenden Zinsenlaufperiode][**anderes Ereignis / Tag definieren**]*
	Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*
	[Final Redemption Amount][Early Redemption Amount] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rück-zahlungsbetrag]* Redemption Date *Rückzahlungstag*	[●] *[●]* Second [Coupon Date][Interest Payment Date] *Zweiter [Kupontermin][Zinsenzahlungstag]*
	[Final][Early] Redemption Amount	[●]
	[Endgültige][Vorzeitige] Rückzahlungsbetrag	*[●]*
	Applicable [Rate of Interest] [Reference Interest Rate]	[If the Issuer elects to redeem the Notes, the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable from the last [Coupon Date] [Interest Payment Date] [**determine other day**] prior to the redemption date until (but excluding) the redemption date shall be the [Rate of Interest][Reference Interest Rate] applicable to the immediately preceding Interest Period.]
	Anwendbarer [Zinssatz][Referenz-Zinssatz]	*[Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als [Zinssatz] [Referenz-Zinssatz] ab dem letzten [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag][**anderen Tag einfügen**] vor dem Rückzahlungstag bis (ausgenommen) zum Rückzahlungstag der für die unmittelbar vorausgehende Zinsenlaufperiode geltende [Zinssatz][Referenz-Zinssatz].]*
☐	T2 Business Day	

	T2-Geschäftstag	
☐	Interest Determination Date	means the
		[[second] [**insert other applicable number of days**] [T2][,][and][**insert all relevant financial centres**] Business Day prior to the [commencement] of the relevant Interest Period.]
		[first day of the relevant Interest Period.]
		[●] Business Day prior to [the expiry] [the Coupon Date] of the relevant Interest Period]]
	Zinsenfestlegungstag	*bezeichnet den* *[[zweiten][**zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen**] [T2][**alle relevanten Finanzzentren einfügen**] Geschäftstag vor [Beginn]der jeweiligen Zinsenlaufperiode.]* *[ersten Tag der relevanten Zinsenlaufperiode.]* [[●] *Geschäftstag vor [dem Ende][dem Kupontermin] der entsprechenden Zinsenlaufperiode.]]*

CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY (§ 2) ***WÄHRUNG, STÜCKELUNG, EMISSIONSTAG(E), VERBRIEFUNG, VERWAHRUNG (§ 2)***		
	Series *Serie*	[●] *[●]*
	Tranche *Tranche*	[●] *[●]*
	Currency – Denomination – Issue Date(s) ***Währung – Stückelung – Emissionstag(e)***	
	Specified Currency *Festgelegte Währung*	[●] *[●]*
	Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	[●] *[●]*
	Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	[●] *[●]*
☐	Single Issue *Einmalemission*	
	Issue Date *Emissionstag*	[●] *[●]*
☐	Open Issuance Period *Daueremission*	
	[Initial] Issue Date *[Erst-]Emissionstag*	[●] *[●]*
	Form ***Verbriefung***	

☐		TEFRA C *TEFRA C* Permanent Global Note *Dauerglobalurkunde*	
☐		TEFRA D *TEFRA D* Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note *Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*	
☐		Signature of Principal Paying Agent *Unterschrift der Hauptzahlstelle*	
☐		Signed by Fiscal Agent *Unterschrift der Emissionsstelle*	
☐		Neither TEFRA D nor TEFRA C[48] *Weder TEFRA D noch TEFRA C*[49]	
☐		New Global Note (NGN) *New Global Note (NGN)*	
☐		Classical Global Note (CGN) *Classical Global Note (CGN)*	
	§ 3 Status ***§ 3 Status***		
☐	Subordinated Notes *Nachrangige Schuldverschreibungen*		[●] *[●]*
☐	Eligible Notes *Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*		
	☐	Ordinary Senior Eligible Notes *Gewöhnliche Nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
	☐	Non-Preferred Senior Eligible Notes *Nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen*	
INTEREST (§ 4) *ZINSEN (§ 4)*			
☐	**Fixed Rate Notes**[50] *Festzins-Schuldverschreibungen*[51]		
		[Rate of Interest; Interest Period[s]	

[48] To be completed only if the Notes have an initial maturity of one year or less.
[49] *Nur ausfüllen bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*
[50] If not applicable, the following items may be deleted.
[51] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Zinssatz; Zinsenlaufperioden	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●] *[●]*
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	[●] *[●]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Interest Period *Zinsenlaufperiode*	respectively from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: [first] Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: [first] Interest Payment Date][Maturity Date] [and thereafter from (and including) each [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: Interest Payment Date] to (but each excluding) [***in case of no adjustment of Interest Period insert***: the next following Coupon Date or last Coupon Date] [***in case of an adjustment of Interest Period insert***: next following Interest Payment Date or the Maturity Date] *läuft [jeweils] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: [ersten] Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: [ersten] Zinsenzahlungstag] [Rückzahlungstag] (ausschließlich) [und danach von jedem [**im Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: Zinsenzahlungstag] (einschließlich) bis zum [**im*

			***Fall keiner Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: nächstfolgenden bzw. letzten Kupontermin] [**im Fall einer Anpassung der Zinsenlaufperioden einfügen**: nächstfolgenden Zinsenzahlungstag bzw. Rückzahlungstag] (jeweils ausschließlich)]*
		Rate of Interest *Zinssatz*	**[●]** per cent. [*per annum*] [**insert other period**] ***[●]**% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]*
	Coupon Date[s], Interest Payment Date[s], Kupontermin[e], Zinsenzahlungstag[e]		
		[First] Coupon Date *[Erster] Kupontermin*	[●] *[●]*
		[Last Coupon Date] [Maturity Date] *[Letzter Kupontermin] [Rückzahlungstag]*	[●] *[●]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	[short][long][Not applicable] *[verkürzt][verlängert]* *[Nicht anwendbar]*
☐	**Step-up/Step-Down Fixed Rate Notes**[52] ***Step-Up/Step-Down Stufenzins-Schuldverschreibungen mit festen Zinssätzen**[53]*		
		[Rate of Interest and Coupon Dates *Zinssatz und Kupontermine*	
		Rate of Interest for the [first] [insert applicable number] Interest Period[s] [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz für die [erste] [anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n] [Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[●]** per cent. [*per annum*] [**insert other period**] [●] ***[●]**% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][●]*
		[insert provisions for further Interest Periods] *[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen]*	[●] *[●]*
		Rate of Interest for the [last][insert applicable number] Interest Period[s] [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz für die [letzte][anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n] [Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[●]** per cent. [*per annum*] [**insert other period**][**●**] ***[●]**% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][●]*
		[Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*]	[●] *[●]*

[52] If not applicable, the following items may be deleted.
[53] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●] *[●]*
		First Coupon Date *Erster Kupontermin*	[●] *[●]*
		Last Coupon Date *Letzter Kupontermin*	[●] *[●]*
		First Interest Payment Date(s) *Erste(r) Zinsenzahlungstag(e)*]	[●] *[●]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	[short][long] *[verkürzt][verlängert]*
☐	**Fixed Rate Notes with Coupon Reset** ***Festzins-Schuldverschreibungen mit Kuponreset***		
		[Rate of Interest and Coupon Dates *Zinssatz und Kupontermine*	
		Rate of Interest [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz* *[Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[●]** per cent. [*per annum*] [**insert other period**] [●] ***[●]**% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][●]*
		[insert provisions for further Interest Periods] *[Bestimmungen für weitere Zinsenlaufperioden einfügen]*	[●] *[●]*
		Rate of Interest for the [last][insert applicable number] Interest Period[s] [Last] [Coupon Date] [Interest Payment Date] in this regard *Zinssatz für die [letzte][anwendbare Zahl einfügen] Zinsenlaufperiode[n]* *[Letzter] diesbezüglicher [Kupontermin] [Zinsenzahlungstag]*	**[●]** per cent. [*per annum*] [**insert other period**]**[●]** ***[●]**% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**][●]*
		[Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*]	[●] *[●]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich][halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●] *[●]*
		First Coupon Date *Erster Kupontermin*	[●] *[●]*
		Last Coupon Date	[●]

		Letzter Kupontermin	*[●]*
		First Interest Payment Date(s) *Erste(r) Zinsenzahlungstag(e)*]	[●] *[●]*
		Interest Periods *Zinsenlaufperioden*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		[First][last] Interest Period *[Erste][letzte] Zinsenlaufperiode*	[short][long] *[verkürzt][verlängert]*
☐	**Floating Rate Notes**[54] ***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***[55]		
		[Coupon Dates, Interest Payment Dates ***Kupontermine, Zinsenzahlungstage***	
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●] *[●]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** ***[****jährlich****]*** ***[****halbjährlich****]*** ***[****vierteljährlich****]***
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	**[**Yes][No**]** ***[****Ja****][****Nein****]***
		Coupon Date(s) *Kupontermin(e)*	**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[insert Coupon Dates]** *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]* ***[****Kupontermine einfügen****]***
		[First] Coupon Date *[Erster] Kupontermin*	[●] *[●]*
		[Last Coupon Date] *[Letzter Kupontermin]*	[●] *[●]*
		[First][last][short][long] Interest Period *[Erste][letzte][verkürzte][verlängerte] Zinsenlaufperiode*	[Not Applicable] **[●]** *[Nicht anwendbar] [●]*
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*]
		Rate of Interest ***Zinssatz***	

[54] If not applicable, the following items may be deleted.
[55] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden*.

	☐	Reference Interest Rate other than a Compounded Daily Overnight Reference Rate *Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin	[●]
		Marge	*[●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate *Zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	[SONIA][SOFR] [€STR]
		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[●] *[●]*
		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate) *Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)*	[fifth] [●] decimal place with [0.000005] [●] % being rounded upwards *[fünf] [●] Dezimalstellen und [0,000005] [●] % werden aufgerundet*
		Applicable Period *Anwendbare Periode*	[Interest Period] [Observation Period] *[Zinsenlaufperiode] [Beobachtungszeitraum]*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[****Nachlauf****][****Beobachtungs-verschiebung****]***
		BD (also for purposes of the definitions of $\mathbf{d_o}$, **i**, $\mathbf{n_i}$, **Observation Period**, **p**, $\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$) *GT (auch für Zwecke der Definitionen von* $\mathbf{d_o}$, **i**, $\mathbf{n_i}$, **p**, **Beobachtungszeitraum**, $\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$*)*	[SONIA][SOFR] [€STR]-Business Day *[SONIA][SOFR][€STR]-Geschäftstag*

		D, the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest ***D**, die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	[360][365][●] *[360][365][●]*
		p ***p***	***[insert number of]** Business Day[s]* *[**Anzahl einfügen der**] Geschäftstag[e]***]**
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable][Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]*]
	☐	Reference CMS Rate *Referenz-CMS-Satz*	[●] *[●]*
		Formula *Formel*	[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }] *[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]*

		[Interpolation *Interpolation*		[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*]
		[Factor *Faktor*		[●] *[●]*]
		[Margin *Marge*		[●] *[●]*]
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***		
	☐	three months *drei Monate*		
	☐	six months *sechs Monate*		
	☐	twelve months *zwölf Monate*		
	☐	Other Period *Andere Periode*		**[●]** *[●]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest *Mindest- und Höchstzinssatz*		
	☐	Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for the [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*		**[●]** per cent. *per annum* ***[●]****% per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for the [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*		**[●]** per cent. *per annum* ***[●]****% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***		
	☐	Outstanding aggregate principal amount of the Subordinated Notes *Ausstehender Gesamtnennbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen*		
	☐	Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*		
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System] [Paying Agent(s)] [Stock Exchange(s)] *[Clearing System] [Zahlstelle(n)] [Börse(n)]*
			Date of notification	[[second] [●] Business Day

			Benachrichtigungszeitpunkt	prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][**insert other date**] *[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][Paying Agent(s)] [Stock Exchange(s)] *[Clearing System] [Zahlstelle(n)] [Börse(n)]*
			Date of notification	[[second] [●] Business Day prior to the [relevant] Interest Period] [first day of [relevant] Interest Period] [second Business Day after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day]] [**determine other date**]
			Benachrichtigungszeitpunkt	*[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen [Zinsenlaufperiode] [erster Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [zweiter Geschäftstag nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages]] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
☐	**Fixed to [Fixed to] Floating Rate Notes**[56] ***Fest zu [Fest zu] Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***[57]			
		[Fixed Interest ***Feste Verzinsung***		
(1) a)		Fixed Rate[s] of Interest		[●] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] [**If applicable, insert Fixed Rate(s) of Interest for each Interest Period**]

[56] If not applicable, the following items may be deleted.
[57] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden*.

		[Festzinssatz][Festzinssätze]	*[●]% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]* *[**Sofern anwendbar, Festzinssatz/Festzinssätze für jede Zinsenperiode angeben**]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●] *[●]*
		Fixed Coupon Date(s) *Festkupontermin(e)*	[●] *[●]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlungen*	[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
(1) b)		[First] Fixed Coupon Date *[Erster] Festkupontermin*	[●] *[●]*
		[Last Fixed Coupon Date]	[●]
		[Letzter Festkupontermin]	*[●]*
		Interest Exchange Day *Zinsenwechseltag*	
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Day Count Fraction *Zinstagequotienten*	[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 or 360/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]*
		Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***	
	☐	Modified Following Business Day Convention	[**insert applicable Interest Periods**]

		Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention		[***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen***]
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN-Konvention (Zeitraum angeben)*	[ ] [**months/other – specify**] *[ ] [**Monate/andere – angeben**]*	[**insert applicable Interest Periods**] *[**anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen**]*
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] *[**anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen**]*
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorangegangene Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] *[**anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen**]*
		[First] [last] [short] [extended] Interest Period *[Erste] [letzte] [verkürzte] [verlängerte] Zinsenlaufperiode*		[Not Applicable] **[ ]** *[Nicht anwendbar]* ***[ ]***
(2)		**Floating Interest** ***Variable Verzinsung***		
	a)	Interest *Verzinsung*		**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** ***[**jährlich**]*** ***[**halbjährlich**]*** ***[**vierteljährlich**]***
		Adjustment of Floating Interest Periods *Anpassung der Variablen Zinsenlaufperioden*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Day Count Fraction *Zinstagequotienten*		[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis] *[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder 360/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]*
		Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***		
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] ***[anwendbare Zinsenlaufperioden***

				einfügen]
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN-Konvention (Zeitraum angeben)*	[ ] [**months/other – specify**] *[ ] [**Monate/andere – angeben**]*	[**insert applicable Interest Periods**] ***[anwendbare Zinsenlauf-perioden einfügen]***
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] ***[anwendbare Zinsenlauf-perioden einfügen]***
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorangegangene Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] ***[anwendbare Zinsenlauf-perioden einfügen]***
	☐	Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*		**[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[insert Floating Coupon Dates]** *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] **[Variable Kupontermine einfügen]***
b)		[First] Floating Coupon Date *[Erster] Variabler Kupontermin*		[●] *[●]*
		[Last Floating Coupon Date] *[Letzter Variabler Kupontermin]*		[●] *[●]*
c)		[First] [last] [short] [long] Floating Interest Period *[Erste] [letzte] [verkürzte] [verlängerte] Variable Zinsenlaufperiode*		[Not Applicable] [●] *[Nicht anwendbar] [●]*
		[Interpolation *Interpolation*		[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]]*
	☐	Reference Interest Rate *Referenz-Zinssatz*		
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Referenzzinssatz mindestens 0,00% p.a.*		Yes *Ja*]
	☐	Factor *Faktor*		[for the [first] [[●]] Interest Period] as [+][-] [insert number] [insert further] *[für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] mit [+][-] [Zahl einfügen] [weitere einfügen]*
	☐	Margin *Marge*		[for the [first] [●] Interest Period] as [●] [for the [●] Interest Period] as [●]] [insert further] *[für die [erste] [●] Zinsen-laufperiode] mit [●] [für die [●] Zinsenlaufperiode mit [●]] [weitere einfügen]*

	☐	Reference Interest Rate other than a Compounded Daily Overnight Reference Rate *Referenz-Zinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin	[●]
		Marge	*[●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate *Zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	[SONIA][SOFR] [€STR]
		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[●] *[●]*
		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor *Multiplikation mit einem Faktor*	[positive][negative] Factor [and subsequently] *[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate) *Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)*	[fifth] [●] decimal place with [0.000005] [●]% being rounded upwards *[fünf] [●] Dezimalstellen und [0,000005] [●] % werden aufgerundet*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[****Nachlauf****][****Beobachtungsverschiebung****]***
		BD (also for purposes of the definitions of $\mathbf{d_o}$, $\mathbf{i}$, $\mathbf{n_i}$, **Observation Period**, $\mathbf{p}$, $\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$) *GT (auch für Zwecke der Definitionen von* $\mathbf{d_o}$, $\mathbf{i}$, $\mathbf{n_i}$, $\mathbf{p}$, **Beobachtungszeitraum**, $\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$*)*	[SONIA-][SOFR-] [€STR-]-Business Day *[SONIA-][SOFR-] [€STR-]-Geschäftstag*
		D, the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest ***D****, die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	**[**360**[[**365**]** [●] ***[****360****[[****365****]*** *[●]*

		p ***p***	*[insert number of] Business Day[s]* *[Anzahl einfügen der] Geschäftstag[e]***]**
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*]
	☐	Reference CMS Rate *Referenz-CMS-Satz*	
	☐	Formula	[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-][Margin] [)] }]
		Formel	*[Min][Max] [{][Max][Min] [(][(][[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)])][; [(] [[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres **[maßgebliche Währung einfügen]** CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]*
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht*

			anwendbar]]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Interest Period ***Zinsenlaufperiode***	
	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other Period *Sonstige Periode*	[●] *[●]*
		Margin ***Marge***	
	☐	flat *keine*	
	☐	plus *zuzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●]**[**Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlauf-periode] [**weitere einfügen**]*
☐		minus *abzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●] [Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlauf-periode] [**weitere einfügen**]*
		Factor	[Not Applicable] [+][-] [**insert Factor**] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**]
		Faktor	*[Nicht anwendbar] [+] [-][für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**Faktor einfügen**] [**weitere einfügen**]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest ***Mindest- und Höchstzinssatz***	

	☐	Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*		**[●]** per cent. *per annum* ***[●]****% per annum*
	☐	Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for [first] [●] Interest Period]		**[●]** per cent. *per annum*
		Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste] [●] *Zinsenlaufperiode]*		***[●]****% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***		
	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*		
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*		
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to	[Clearing System][Paying Agent(s)] [Stock Exchange(s)]
			Benachrichtigung an Date of notification *Benachrichtigungszeitpunkt*	*[Clearing System] [Zahlstelle(n)] [Börse(n)]* [[second] [●] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][**insert other date**] *[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderer Zeitpunkt einfügen**]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][Paying Agent(s)] [Stock Exchange(s)] *[Clearing System] [Zahlstelle(n)][Börse(n)]*
			Date of notification	[[second] [●] Business Day prior to the expiry of relevant Interest Period] [second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date of the relevant Interest Period] [second Business Day after the end of the [Interest

				Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day]] [**determine other date**]
			Benachrichtigungszeitpunkt	*[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen [Zinsenlaufperiode] [erster Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [zweiter Geschäftstag nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages]] [**anderen Zeitpunkt einfügen**]*
☐	**Floating to Fixed Rate Notes**[58] ***Variabel zu Fest verzinsliche Schuldverschreibungen***[59]			
		[Floating Interest Rate ***Variabler Zinssatz***		
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*		[●] *[●]*
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*		[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Day Count Fraction		[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis]
		Zinstagequotienten		*[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder 360/360 oder Bond Basis]*

[58] If not applicable, the following items may be deleted.
[59] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

				[30E/360 oder Eurobond Basis]
	Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***			
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] ***[anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
	☐	FRN Convention (specify period(s))	[ ] [**months/other – specify**]	[**insert applicable Interest Periods**]
		FRN-Konvention (Zeitraum angeben)	*[ ] [**Monate/andere – angeben**]*	***[anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] [***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
☐		Preceding Business Day Convention		[**insert applicable Interest Periods**]
		Vorangegangene Geschäftstage-Konvention		[***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
		Floating Coupon Dates *Variable Kupontermine*		[annually] [semi-annually] [quarterly] [**insert Floating Coupon Dates**] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [**Variable Kupontermine einfügen**]*
		Interest Exchange Day *Zinsenwechseltag*		[●] *[●]*
		[First] Floating Coupon Date *[Erster] Variabler Kupontermin*		[●] *[●]*
		[Last Floating Coupon Date] *[Letzter Variabler Kupontermin]*		[●] *[●]*
		[First] [last] [short] [extended] Floating Interest Period *[Erste] [letzte] [verkürzte] [verlängerte] Variable Zinsenlaufperiode*		[Not Applicable] [●] *[Nicht anwendbar] [●]*
		[Interpolation *Interpolation*		[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar][Nicht anwendbar]]*
		Rate of Interest ***Zinssatz***		
	☐	Reference Interest Rate other than a Compounded Daily Overnight Reference Rate		[**number**]-month

		Referenzzinssatz außer einem zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz	*[**Zahl**]-Monats*
		[Reference Interest Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Referenz-Zinssatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
	☐	Compounded Daily Overnight Reference Rate *Zusammengesetzten täglichen Overnight-Referenzsatz*	[SONIA][SOFR] [€STR]
		[Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day] [determine other day] *[Zinsenfestlegungstag] [Referenzwert-Feststellungstag] [Beobachtungstag] [anderen Tag festsetzen]*	[●] *[●]*
		[Compounded Daily Overnight Reference Rate at least 0.00 per cent. p.a. *Zusammengesetzter Täglicher Overnight-Referenzsatz mindestens 0,00% p.a.*	Yes *Ja*]
		[Multiplication with a factor	[positive][negative] Factor [and subsequently]
		Multiplikation mit einem Faktor	*[positiven] [negativen] Faktor [und danach]*]
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Rounding (for calculation of the Compounded Daily Overnight Reference Rate) *Rundung (für die Berechnung des Zusammengesetzten Täglichen Overnight-Referenzsatzes)*	[fifth] [●] decimal place with [0.000005] [●]% being rounded upwards *[fünf]* [●] *Dezimalstellen und [0,000005]* [●] *% werden aufgerundet*
		Applicable Period *Anwendbare Periode*	[Interest Period] [Observation Period *[Zinsenlaufperiode]* *[Beobachtungszeitraum*
		Observation Method *Beobachtungsmethode*	**[**Lag**][**Observation Shift**]** ***[****Nachlauf****][****Beobachtungsverschiebung****]***
		BD (also for purposes of the definitions of $\mathbf{d_o}$, **i**, $\mathbf{n_i}$, **Observation Period**, **p**, $\mathbf{r_{(i\text{-}pBD)}}$)	[SONIA-][SOFR-] [€STR-]-Business Day
		GT (auch für Zwecke der Definitionen von $\mathbf{d_o}$, **i**, $\mathbf{n_i}$, **p**, **Beobachtungszeitraum**, $\mathbf{r_{(i\text{-}pGT)}}$)	*[SONIA-][SOFR-] [€STR-]-Geschäftstag*
		D, the number of days in the year used for the calculation of the Rate of Interest ***D****, die Anzahl der Tage im Jahr, die für die Berechnung des Zinssatzes verwendet wird*	[360][365][●] *[360][365][●]*
		p	*[insert number of] Business Day[s]*

		p	*[Anzahl einfügen der] Geschäftstag[e]***]**
		[Interpolation *Interpolation*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*]
	☐	Reference–CMS-Rate *Referenz-CMS-Satz*	[●] *[●]*
		[Factor *Faktor*	[●] *[●]]*
		[Margin *Marge*	[●] *[●]]*
		Formula	[Min][Max] [{][Max] [Min] [(][(][[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* **insert factor**]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)] [; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+] [-] [Margin][)])][; [(] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [-] [+] [[●]-year(s) [**insert relevant currency**] CMS [* Factor]] [+][-] [Margin] [)] }]
		Formel	*[Min][Max] [{][Max] [Min] [(][(][[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge][)] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+] [-] [Marge] [)])] [; [(] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [-] [+] [[●]-Jahres [**maßgebliche Währung einfügen**] CMS [* Faktor]] [+][-][Marge] [)] }]*
		Floating Interest Period ***Variable Zinsenlaufperiode***	

	☐	three months *drei Monate*	
	☐	six months *sechs Monate*	
	☐	twelve months *zwölf Monate*	
	☐	Other *Sonstige*	[●] *[●]*
		Margin ***Marge***	
	☐	flat *keine*	
	☐	plus *zuzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●]**[**Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**weitere einfügen**]*
	☐	minus *abzüglich*	[●] [percentage points] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[●] [Prozentpunkte] [für die [erste] [●] Zinsenlauf-periode] [**weitere einfügen**]*
		Factor *Faktor*	[Not Applicable] [+][-] [**insert Factor**] [for the [first] [●] Interest Period] [**insert further**] *[Nicht anwendbar] [+] [-][für die [erste] [●] Zinsenlaufperiode] [**Faktor einfügen**] [**weitere einfügen**]*
		Minimum and Maximum Rate of Interest ***Mindest- und Höchstzinssatz***	
		Minimum Rate of Interest (*Floor*) [for [first] [●] Interest Period] *Mindestzinssatz (Floor) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	[●] per cent. *per annum* *[●]% per annum*
		Maximum Rate of Interest (*Cap*) [for [first] [●] Interest Period] *Höchstzinssatz (Cap) [für die [erste]* [●] *Zinsenlaufperiode]*	[●] per cent. *per annum* *[●]% per annum*
		Interest Amount ***Zinsenbetrag***	

	☐	Outstanding aggregate principal amount *Ausstehender Gesamtnennbetrag*		
	☐	Specified denomination *Festgelegte Stückelung*		
		Notification of Rate of Interest and Interest Amount ***Mitteilung von Zinssatz und Zinsenbetrag***		
	☐	Interest determination in advance *Zinsenfestlegung im Vorhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][Paying Agent(s)] [Stock Exchange(s)] *[Clearing System] [Zahlstelle(n)] [Börse(n)]*
			Date of notification	[[second][●] Business Day prior to the relevant Interest Period] [first day of relevant Interest Period][**determine other date**]
			Benachrichtigungszeitpunkt	*[[zweiter][●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [erster Tag der jeweiligen Zinsenlaufperiode] [**anderer Zeitpunkt einfügen**]*
	☐	Interest determination in arrear *Zinsenfestlegung im Nachhinein*		
			Notification to *Benachrichtigung an*	[Clearing System][Paying Agent(s)][Stock Exchange(s)] *[Clearing System] [Zahlstelle(n)] [Börse(n)]*
			Date of notification	[[second] [●] Business Day prior to the expiry of relevant Interest Period] [second] [●] Business Day prior to the [Coupon Date] [Interest Payment Date of the relevant Interest Period] [second Business Day after the end of the [Interest Determination Date] [Reference Rate Determination Date] [Observation Day]] [**insert other date**]
			Benachrichtigungszeitpunkt	*[[zweiter] [●] Geschäftstag vor Beginn der [jeweiligen*

				*[Zinsenlaufperiode] [erster Tag der [jeweiligen] Zinsenlaufperiode] [zweiter Geschäftstag nach dem Ende des [Zinsenfestlegungstages] [Referenzwert-Feststellungstages] [Beobachtungstages]] **[anderen Zeitpunkt einfügen]***
		Fixed Interest ***Festzinssatz***		
		Fixed Rate of Interest *Festzinssatz*		[●] per cent. [*per annum*] [**insert other period**] *[●]% [per annum] [**anderen Zeitraum einfügen**]*
		Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*		[●]
		Fixed Coupon Date(s) *Fest Kupontermin(e)*		[●]
		Frequency of interest payments *Häufigkeit der Zinsenzahlung*		[annually] [semi-annually] [quarterly] *[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]*
		[First] Fixed Coupon Date *[Erster] Festkupontermin*		[●] *[●]*
		[Last Fixed Coupon Date] *[Letzter Festkupontermin]*		[●] *[●]*
		Adjustment of Interest Periods *Anpassung der Zinsenlaufperioden*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
		Day Count Fraction		[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis]
		Zinstagequotienten		*[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder 360/360 oder*

				Bond Basis] *[30E/360 oder Eurobond Basis]*
	Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***			
	☐ ☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] [***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN-Konvention (Zeitraum angeben)*	[ ] [months/other – specify] *[ ] [Monate/andere – angeben]*	[**insert applicable Interest Periods**] [***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] [***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorangegangene Geschäftstage-Konvention*		[**insert applicable Interest Periods**] [***anwendbare Zinsenlaufperioden einfügen]***
		Interest Payment Date preceding the Maturity Date *Zinsenzahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht*		[●] *[●]*
		[First][last][short][long] Fixed Interest Period *[Erste][letzte][verkürzte][verlängerte] Festzinsenlaufperiode*		[Not Applicable] [●] *[Nicht anwendbar] [●]]*
☐	**Zero Coupon Notes**[60] ***Nullkupon-Schuldverschreibungen***[61]			
	[[Different] Amortisation Yield(s) *[Unterschiedliche] Emissionsrendite(n)*			[Not Applicable] [**Insert applicable provisions**] *[Nicht anwendbar]* [***relevante Bestimmungen einfügen***]]
[Continuation of general term and conditions for interest] [*Fortsetzung allgemeine Bestimmungen für Verzinsung*]				
Accrual of Interest and Default Interest ***Zinsenlauf und Verzugszinsen***				
	☐	Principal amount		

[60] If not applicable, the following items may be deleted.
[61] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		Nennbetrag	
	☐	Redemption amount *Rückzahlungsbetrag*	
Day Count Fraction			[Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 or Bond Basis] [30E/360 or Eurobond Basis]
Zinstagequotienten			*[Actual/Actual (ICMA Regelung 251)]* *[Actual/Actual (ISDA)]* *[Actual/365 (Fixed)]* *[Actual/360]* *[30/360 oder 360/360 oder Bond Basis]* *[30E/360 oder Eurobond Basis]*
PAYMENTS (§ 5) ***ZAHLUNGEN (§ 5)***			
	Recipient of payment of Principal *Zahlungsempfänger der Zahlungen von Kapital*		[Clearing System][Paying Agent][Fiscal Agent] *[Clearing System][Zahlstelle] [Emissionsstelle]*
	Recipient of payment of Interest		[Clearing System][Paying Agent]
	Zahlungsempfänger der Zahlung von Zinsen		*[Clearing System][Zahlstelle]*
	Discharge by payment to [, or to the order of, the Clearing System] [the Paying Agent] [Fiscal Agent] *Erfüllung durch Leistung an das [Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] [Emissionsstelle]*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	Payment Business Day ***Zahltag***		
	☐	Business Day (as defined in § 1) *Geschäftstag (wie in § 1 definiert)*	
	☐	Payment Business Day *Zahltag*	
		☐ Clearing System	
		☐ T2	

		☐ Other (specify all relevant financial centres) *Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)*	[●] *[●]*
	Business Day Convention ***Geschäftstage-Konvention***		
	☐	Following Business Day Convention *Folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgende Geschäftstage-Konvention*	
	☐	Preceding Business Day Convention *Vorangegangene Geschäftstage-Konvention*	
	☐	FRN Convention (specify period(s)) *FRN-Konvention (Zeitraum angeben)*	[●] [months/other – specify] *[●] [Monate/andere – angeben]*
REDEMPTION (§ 6) ***RÜCKZAHLUNG (§ 6)***			
	Redemption at Maturity ***Rückzahlung bei Endfälligkeit***		
	☐	Maturity Date *Rückzahlungstag*	[●] *[●]*
	☐	Redemption Month and Redemption Year *Rückzahlungsmonat und Rückzahlungsjahr*	[●] *[●]*
	Early Redemption ***Vorzeitige Rückzahlung***		
	Redemption Notice to [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] *Rückzahlungsmitteilung an [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle]*		
☐	**Early Redemption for Reasons of Taxation** ***Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***		**[Applicable][Not applicable]** ***[Anwendbar][Nicht anwendbar]***
	[[Final Redemption Amount]]Early Redemption Amount] *[Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]*		[●] [●]]
☐	**[Early Redemption for Regulatory Reasons**[62] ***Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen***[63]		
		[[Final Redemption Amount]]Early Redemption Amount]	[●]

[62] Only applicable in the case of Subordinated Notes and in the case of Eligible Notes.

[63] *Nur im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen anwendbar.*

		[Endgültiger Rückzahlungsbetrag] [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]	*[●]*]
		Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*	[●] *[●]*
		☐ Days *Tage*	
		☐ Business Days *Geschäftstage*	
		☐ (as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	
		Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*	[●] *[●]*
		☐ Days *Tage*	
		☐ Business Days *Geschäftstage*	
		☐ (as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	]
	Early Redemption at the Option of the Issuer[64] ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***[65]		**[Yes/No]** **[*Ja/Nein*]**
		Minimum Call Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	[●] *[●]*
		Increased Call Redemption Amount *Erhöhter Rückzahlungsbetrag*	[●] *[●]*
		Call Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*	[●] *[●]*
		Call Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	[●] *[●]*
		Minimum Notice Period *Mindestkündigungsfrist*	[●] *[●]*
		☐ Days *Tage*	
		☐ Business Days *Geschäftstage*	
		☐ (as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	
		Maximum Notice Period *Höchstkündigungsfrist*	[●] *[●]*

[64] If not applicable, the following items may be deleted.
[65] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

		☐	Days *Tage*	
		☐	Business Days *Geschäftstage*	
		☐	(as defined in § 1 (Definitions)) *(wie in § 1 (Definitionen) definiert)*	
		☐	No early Redemption *Keine vorzeitige Rückzahlung*	
	[[Early Redemption Amount] [/] [Termination Amount Rate] in case of Notes other than Zero Coupon Notes[66] *[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag] [/] [Kündigungsbetrag] im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen[67]*			
	☐	[Early Redemption] [/] [Termination] Amount *[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag][/] [Kündigungsbetrag]*		[●] *[●]*
	☐	[Early Redemption] [/] [Termination] Rate *[Vorzeitiger Rückzahlungskurs] [/][Kündigungskurs]*		[●] *[●]]*
	[[Early Redemption Amount] [/] [Termination Amount] in case of Zero Coupon Notes[68] ***[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag] [/] [Kündigungsbetrag] im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen[69]***			
	☐	Addition of accrued interest *Aufzinsung*		
		Reference Price *Referenzpreis*		[●] *[●]*
		Amortisation Yield *Emissionsrendite*		[●] *[●]*
		Issue Date *Emissionstag*		[●] *[●]*
	☐	Deduction of unaccrued interest *Abzinsung*		
		Amortisation Yield *Emissionsrendite*		[●] *[●]]*
Rounding of Redemption Amounts Rundung von Rückzahlungsbeträgen				[**insert number**] ***[Anzahl einfügen]***
AGENTS (§ 7) ***BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 7)***				

[66] If not applicable, the following items may be deleted.
[67] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*
[68] If not applicable, the following items may be deleted.
[69] *Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.*

	Fiscal Agent *Emissionsstelle*	[●] [**insert name and address of other/ further Fiscal Agent**] *[●]* ***[Namen und Adresse einer anderen/weiteren Emissionsstelle einfügen]***
	[Principal] Paying Agent(s)	[●] [**insert name and address of other/ further [Principal] Paying Agent]**
	[Hauptzahlstelle][Zahlstelle][n]	*[●]* ***[Namen und Adresse einer anderen/weiteren [Hauptzahlstelle][Zahlstelle] einfügen]***
☐	Calculation Agent *Berechnungsstelle*	**[**Fiscal Agent shall act as Calculation Agent**]** **[**Principal Paying Agent shall act as Calculation Agent**]** **[insert name and address]** ***[****Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle****]*** ***[****Die Hauptzahlstelle handelt auch als Berechnunsstelle****]*** ***[Name und Adresse einfügen]***
☐	Other Agents *Sonstige Stellen*	**[insert other Agents**] *[sonstige Stellen einfügen]*
TAXATION (§ 8) ***STEUERN(§ 8)***		
	Applicability of gross-up obligation *Anwendbarkeit der Steuerausgleichpflicht*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	Person Related Through Capital exception from a gross-up obligation *Ausnahme von der Steuerausgleichpflicht für Kapitalmäßig verbundene Personen*	[Yes][No] *[Ja][Nein]*
	Standard Refund Procedure fixed amount *Standard-Erstattungsverfahren Festbetrag*	[●] *[●]*
PRESENTATION PERIOD (§ 9) ***VORLEGUNGSFRIST (§ 9)***		
	Presentation period in respect of principal	[is [reduced to] [ten] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] with respect to payments of

	Vorlegungsfrist im Hinblick auf Kapital	principal] *[auf [zehn][**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [verkürzt] [unbegrenzte Zeit] [festgesetzt]]*
	Presentation period in respect of interest *Vorlegungsfrist im Hinblick auf Zinsen*	[is [limited to] [four] [**insert other number of years**] [years] [unlimited] in respect of interest]] *[im Hinblick auf Zinsen auf [vier][**andere Anzahl Jahre einfügen**] [Jahre] [unbegrenzte Zeit] festgesetzt] [verkürzt]]*
AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 10) ***ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 10)***		
Appointment of Holders' Representative *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger*		
	☐ By resolution passed by Holders *Durch Beschluss der Gläubiger*	
	☐ In the Conditions designated: *In den Bedingungen bestellt:*	[**insert name, address and website of Holders´ Representative**] ***[Namen, Adresse und Webseite des Gemeinsamen Vertreters einfügen]***
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION (§11) ***BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG (§11)***		
☐	Applicable *Anwendbar*	
	[Last Issue Date for issues of further Subordinated Notes *Letzter Emissionstag für die Begebung weiterer Nachrangiger Schuldverschreibungen*	[insert date] *[Datum einfügen]]*
☐	Series	[●]
	Serie	*[●]*
☐	Repurchase	[cancelled] [surrendered to the [Fiscal Agent] [Principal Paying Agent] for cancellation]
	Rückkauf	*[entwertet] [bei der [Emissionsstelle] [Hauptzahlstelle] zwecks Entwertung eingereicht]*

☐	Not applicable *Nicht anwendbar*		
☐	Fiscal Agent *Emissionsstelle*		
NOTICES / [NO] STOCK EXCHANGE LISTING (§ 12) ***MITTEILUNGEN / [KEINE] BÖRSENNOTIZ (§ 12)***			
	Place and medium of publication *Ort und Medium der Bekanntmachung*		
	☐	Clearing System *Clearing System*	
	☐	Custody Administration of Issuer / in appropriate manner *Depotverwaltung der Emittentin / in geeigneter Weise*	[●] *[●]*
		Medium *Medium*	[insert Medium] *[Medium einfügen]*
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph (1)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz (1))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[●] *[●]*
	☐	Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange (specify listing authority /stock exchange) *Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse (Notierungsbehörde /Börse angeben) gefordert*	[●] *[●]*
	☐	No listing *Keine Börsennotierung*	
	☐	Website of the Issuer *Website der Emittentin*	
	☐	Newspaper *Tageszeitung*	[**specify name and country of newspaper**] ***[Namen und Land der Tageszeitung angeben]***
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph [(1)] [(2)] [(3)] [(4)] (website/newspaper)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz [(1)] [(2)] [(3)] [(4)] (Website/Zeitung)*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[●] *[●]*

	☐	Other (specify) *Sonstige (angeben)*	[●] *[●]*
	☐	Deemed publication (pursuant to sub-paragraph [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] (more than one publication)) *Veröffentlichungsfiktion (gemäß Absatz [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] (mehrere Veröffentlichungen))*	
		Number of days *Anzahl der Tage*	[●] *[●]*
		Notice to [Principal Paying Agent] [Fiscal Agent] *Mitteilung an die [Hauptzahlstelle] [Emissionsstelle]*	
FINAL PROVISIONS (§ 13) ***SCHLUSSBESTIMMUNGEN (§ 13)***			
	LANGUAGE OF CONDITIONS[70] ***SPRACHE DER BEDINGUNGEN***[71]		
	☐	German only *Ausschließlich Deutsch*	
	☐	English only *Ausschließlich Englisch*	
	☐	English and German (English controlling) *Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*	
	☐	German and English (German controlling) *Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*	

[70] To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or the Czech Republic, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, or the Czech Republic, German will be the controlling language. In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Issuer.

[71] *In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland oder der tschechischen Republik angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland oder der tschechischen Republik verkauft werden. In den übrigen Fällen wird die Emittentin entweder Deutsch oder Englisch als maßgebliche Sprache festlegen. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich sein*.

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

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*		
☐	Other interests (not included in the Base Prospectus under GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer) *Andere Interessen (nicht im Basisprospekt unter GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer enthalten)*	[**specify other interests**] ***[andere Interessen angeben]***
Reasons for the offer and use of proceeds[72] *Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse*[73]		
	[Reasons for the offer[74] *[Gründe für das Angebot*[75]	[as set out in the Base Prospectus]**[specify other reasons]]** *[wie im Basisprospekt angegeben]* ***[andere Gründe einfügen]]***
	Use of Proceeds *Zweckbestimmung der Erlöse*	[as set out in the Base Prospectus] [[Green Notes] – specify details according to the Sustainability Bond Framework] [[Social Notes] – specify details according to the Sustainability Bond Framework] [[Sustainability Notes] – specify details according to the Sustainability Bond Framework] **[specify other use of proceeds]** *[wie im Basisprospekt angege-ben] [Grüne Schuldverschreibungen – Details gemäß des Green Bond Frame-works einfügen] [Soziale Schuldverschreibungen – Details gemäß des Social Bond Frameworks einfügen]* [[*Nachhaltige Schuldverschreibung] –*

[72] See paragraph "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in the Base Prospectus. If reasons for the offer are different from general funding purposes, making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. If the use of proceeds is different from the use of proceeds as stated in the Base Prospectus include such use here.

[73] *Siehe Abschnitt "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der allgemeinen Unternehmensfinanzierung, der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Sofern sich die Zweckbestimmung der Erlöse von der Angabe im Basisprospekt unterscheidet, ist die Zweckbestimmung hier anzugeben.*

[74] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

[75] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

		Details gemäß des Sustainable Bond Framework einfügen] ***[andere Zweckbestimmung einfügen]***
	[Estimated net proceeds *Geschätzter Nettoerlös*	[●] *[●]*]
	[Estimated total expenses of the issue[76], [77] *Geschätzte Gesamtkosten der Emission[78], [79]*	[●] *[●]*]
Selling Restrictions *Verkaufsbeschränkungen*		
☐	TEFRA C *TEFRA C*	
☐	TEFRA D *TEFRA D*	
☐	Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	
ECB-eligible Security[80] *EZB-fähige Sicherheit[81]*		[Yes][No] *[Ja][Nein]*
Securities Identification Numbers		

[76] If proceeds are intended for more than one purpose, use will need to split up and present in order of priority.

[77] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

[78] *Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

[79] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

[80] 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 registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper) or in any other way admissible pursuant to the Eurosystem eligibility criteria, 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 the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. **[Include this text if "yes" is selected in which case the Notes must be issued in NGN form or in any other form admissible pursuant to ECB eligibility criteria.]**

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them, the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper) or in any other way admissible pursuant to Eurosystem eligibility criteria. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

[81] *Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer zu hinterlegen (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer einzutragen) oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise zu hinterlegen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind. [**Text einfügen, wenn "Ja" gewählt wurde, in diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen als NGN oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Form emittiert werden.**]*

Zwar ist die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt worden, doch sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien in der Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten, dann könnten die Schuldverschreibungen bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer eingetragen) oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind.

Wertpapierkennnummern		
	[Interim ISIN][82] *[Vorläufige ISIN]* [83] [Permanent] [77] ISIN *[Endgültige]*[78] *ISIN*	[●] *[●]* [●] *[●]*
	[Interim Common Code] [77] *[Vorläufiger Common Code]* [78] [Permanent] [77] Common Code *[Endgültiger]*[78] *Common Code*	[●] *[●]* [●] *[●]*
	[Interim German Securities Code] [77] *[Vorläufige Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)]* [78] [Permanent] [77] German Securities Code *[Endgültige]* [78] *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	[●] *[●]* [●] *[●]*
	FISN Code: *FISN Code:*	[●] *[●]*
	CFI Code: *CFI Code:*	[●] *[●]*
	Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	[●] *[●]*
	Yield[84] *Rendite*[85]	**[Not applicable]** *[Nicht anwendbar]*
	[Yield] [Unified Yield Rate] *[Rendite]* *[Vereinheitliche Rendite]*	[●] [●] *[●]* *[●]*
	Historic [Interest Rates] [Index Performance][86] *[Zinssätze][Indexentwicklung] der Vergangenheit*[87]	
	Details of historic **[**EURIBOR**][**PRIBOR][SONIA][SOFR][€STR] [**insert relevant currency**] [CMS] **[**OTHER REFERENCE [INTEREST] RATE**] [**INDEX**]** rates can be obtained [[not] free of charge] from **[insert relevant Screen Page][Specify details here]** *Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR] [PRIBOR] [SONIA] [SOFR] [€STR] [**maßgebliche Währung einfügen**] [CMS] [ANDERER REFERENZ[ZINS]SATZ] [INDEX] Sätze in der*	

82 Include only in the case of fungible tranches.
83 *Nur bei fungiblen Tranchen einfügen*.
84 Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.
85 *Nur bei festverzinslichen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*
86 Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
87 *Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.

	*Vergangenheit können [[un]entgeltlich] abgerufen werden unter [**relevante Bildschirmseite einfügen**] [**Einzelheiten hier angeben**]*	
[	**Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation**[88] *Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung*[89]	
	Benchmark *Benchmark*	**[insert name of the Benchmark]** ***[Namen der Benchmark einfiigen]***]
	Benchmark Administrator	**[insert name of the Administrator]**
	Administrator der Benchmark	***[Namen des Administrators einfiigen]***
	Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17 /EU and Regulation (EU) No 596/2014 (as amended, the **Benchmarks Regulation**)	[Applicable] [Not applicable] [As far as the Issuer is aware, [**insert benchmark**] does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation] [the transitional provisions in [**insert relevant provisions**] of the Benchmarks Regulation apply], such that [**insert name of Administrator**] is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence).] [As far as the Issuer is aware [a] [no] public notice pursuant to Article 24a(6) of the Benchmarks Regulation is included in the register.] [As far as the Issuer is aware, [**insert name of the Administrator**] has submitted an application for [authorisation] [registration] [recognition] [endorsement] pursuant to the Benchmarks Regulation.]
	*Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäß Artikel 36 der*	*[Zutreffend] [Nicht zutreffend] [Nach Kennt-*

[88] Insert only in case of Notes which reference to a Benchmark, whose administrator has not been disclosed in the Base Prospectus.

[89] *Nur im Fall von Schuldverschreibungen einfügen, die auf eine Benchmark bezogen sind, deren Administrator nicht im Basisprospekt offengelegt wurde.*

	*Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die **Benchmark-Verordnung**) erstellte und geführte Register der Administratoren.*	*nis der Emittentin [fällt [**Benchmark einfügen**] aufgrund von Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung] [gelten die Übergangsbestimmungen nach [**relevante Vorschrift einfügen**] der Benchmark-Verordnung], weshalb für [**Namen des Administrators einfügen**] derzeit keine Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht] besteht.] [Nach Kenntnis der Emittentin ist eine öffentliche Bekanntmachung gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Benchmarks-Verordnung im Register [nicht] enthalten.] [Nach Kenntnis der Emittentin hat [**Namen des Administrators einfügen**] einen Antrag auf [Zulassung] [Registrierung] [Anerkennung] [Übernahme] gestellt.]*
	Additional Information for Public Offers[90] *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*[91]	
	Additional Information for Public Offers *Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote*	[Applicable] [Not Applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*
	Conditions to which the offer is subject[92] *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*[93]	**[●][Not applicable]** *[●][Nicht anwendbar]*
	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open	[●]

[90] Only applicable in case of a non-exempt offer.

[91] *Nur anwendbar bei einem nicht prospektfreien Angebot.*

[92] Items 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.7, 5.2, 5.4.1 of Annex 14 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation 809/2004 are to be checked for each individual case whether applicable or not. However, in respect of each issue of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 (Annex 14), the Issuer shall consider whether one of these items is applicable and, if so, specify the relevant details relating thereto. If not applicable, the following items may be deleted.

[93] *Die Unterpunkte 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.7, 5.2 und 5.4.1 von Anhang 14 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission vom 14. März 2019 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates hinsichtlich der Aufmachung, des Inhalts, der Prüfung und der Billigung des Prospekts, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Verordnung 809/2004 der Kommission sind für den Einzelfall auf ihre Anwendbarkeit zu prüfen. Bei jeder Emission mit einer festgelegten Stückelung von weniger als*

	Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt	*[●]*
	[Minimum offer period *Mindestdauer der Angebotsfrist]*	[●] *[●]*
	Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	[●] *[●]*
	[A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants *Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*	[●] *[●]]*
	Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) *Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	[●] *[●]*
	Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the notes *Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*	[●] *[●]*
	If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche *Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*	[Not applicable][●] *[Nicht anwendbar][●]*
	Manner and date in which results of the offer are to be made public *Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*	[●] *[●]*
	[The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. *Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*	[●] *[●]]*
	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made *Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*	[●] *[●]*
	Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. *Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots]*	[●] *[●]*

EUR 100.000 (Anhang 14) hat die Emittentin jedoch zu prüfen, ob einer der genannten Unterpunkte anwendbar ist, und falls ja, die entsprechenden Einzelheiten einzufügen. Falls nicht anwendbar können die folgenden Angaben gelöscht werden.

	Pricing[94] *Preisfeststellung*[95]	[●] *[●]*
	Expected price at which the Notes will be offered	[Not applicable] [Expected] [Issue Price] [**Specify details**]
	Erwarteter Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden	*[Nicht anwendbar]* *[Erwarteter]* *[Ausgabepreis]* ***[Einzelheiten einfügen]***
	Expected price at which the Notes will be offered and maximum issue price for Open Issuance Period.	[Not applicable] [Expected][Initial Issue Price: [●]] [Maximum Issue Price: [●]] [**Specify Details**] [**insert details for further Issue Prices**]
	Erwarteter Preis, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden, und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.	*[Nicht anwendbar]* *[Erwarteter]* *[Erstausgabepreis: [●]]* *[Höchstausgabepreis: [●]]* ***[Einzelheiten einfügen]*** ***[Angaben für weitere Ausgabepreise einfügen]***
	[An indication where information about the past and the future performance of the underlying and its volatility can be obtained by electronic means and whether or not it can be obtained free of charge] *[Angabe, wo Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität auf elektronischem Wege abgerufen werden können und ob sie kostenlos erhältlich sind oder nicht]*	
	Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser *Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*	[Not applicable] [**Specify details**] *[Nicht anwendbar]* ***[Einzelheiten einfügen]***
	Method of distribution *Vertriebsmethode*	
☐	Non-syndicated *Nicht syndiziert*	

[94] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
[95] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

☐	Syndicated *Syndiziert*	
	Date of Subscription Agreement[96] *Datum des Subscription Agreements[97]*	**[●]** *[●]*
	Various categories of potential investors to which the Notes are offered: *Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten wurden:*	[Qualified Investors] [Retail Investors] *[Qualifizierte Investoren]* *[Privatanleger]*
	Management details including form of commitment[98] ***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme[99]***	
	[Management Group (specify name(s) and address(es)) *Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)]*	[●] *[●]*
	[Dealer *Platzeur]*	[●] *[●]*
☐	Firm commitment *Feste Zusage*	[●] *[●]*
☐	No firm commitment / best efforts arrangements *Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*	[●] *[●]*
	Commissions[100] ***Provisionen[101]***	
	Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	[●] *[●]*
	Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	[●] *[●]*
	Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	[●] *[●]*
	Other (specify) *Andere (angeben)*	[●] *[●]*
	Stabilisation Manager ***Kursstabilisierender Manager***	

96 Required only for Notes issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
97 *Nur erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, wenn es sich um Schuldverschreibungen handelt, die auf syndizierter Basis begeben werden*.
98 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
99 *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.
100 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
101 *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.

	Stabilising Manager *Kursstabilisierender Manager*	**[insert details]**[None] ***[Einzelheiten einfügen]*** *[Keiner]*
	Consent to use the Base Prospectus[102] *Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts*[103]	
☐	Not Applicable *Nicht anwendbar*	
☐	No Consent *Keine Zustimmung*	
☐	Specific Consent *Besondere Zustimmung*	
	Period for which consent to use the Base Prospectus is given	[From [●] (inclusive) to [●](exclusive)]
	Zeitraum, für den die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird	*[Von [●] (einschließlich) bis [●](ausschließlich)]*
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made	[From [●] (inclusive) to [●](exclusive)]
	Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann	*[Von [●] (einschließlich) bis [●](ausschließlich)]*
	Jurisdictions	[Czech Republic] [Luxembourg]
	Jurisdiktionen	*[Tschechien]* *[Luxemburg]*
	Name[s] and address[es] of the Dealer[s] [and] [or] financial [intermediary] [intermediaries] *Name[n] und Adresse[n] [des Platzeurs] [der Platzeure] [und] [oder] [des Finanzintermediärs] [der Finanzintermediäre]*	[**insert name(s) and address(es) of the Specifically Authorised Offeror[s]]** ***[Namen und Adresse(n) [der][des] Konkret Berechtigten einfügen]***
	Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant Competent Authority/authorities, will be published *Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden*	[**insert website**] ***[Internetseite einfügen]***
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus	[Not applicable] [**specify details**]

[102] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
[103] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

	Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind	*[Nicht anwendbar] [**Einzelheiten einfügen**]*
☐	General Consent *Generelle Zustimmung*	
	Period for which consent to use the Base Prospectus is given	[From [●] (inclusive) to [●](exclusive)]
	Zeitraum, für den die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird	*[Von [●] (einschließlich) bis [●](ausschließlich)]*
	Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made *Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann*	[From [●] (inclusive) to [●] (exclusive)] *[Von [●] (einschließlich) bis [●](ausschließlich)]*
	Jurisdictions *Jurisdiktionen*	[Czech Republic] [Luxembourg] *[Tschechien] [Luxemburg]*
	Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus *Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind*	[Not applicable] [**specify details**] *[Nicht anwendbar] [**Einzelheiten einfügen**]*
	Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements *Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen*	
	Admission(s) to Trading and Listing(s)	**[**Yes**][**No**][**Application [has been][will be] made]
	Börsenzulassung(en) und –notierung(en)	*[Ja][Nein][Zulassungsantrag [wurde][wird] gestellt]*
☐	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market *(Bourse de Luxembourg)* / Listing: Official List *Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt (Bourse de Luxembourg) / Notierung: Official List*	
☐	Stock Exchange: *Wiener Börse:*	[Regulated Market] [Vienna MTF][●] *[Amtlicher Handel] [Vienna MTF][●]*
☐	Other (insert details) *Sonstige (Einzelheiten einfügen)*	[●] *[●]*
	Expected date of admission[104]	[●]

[104] To be completed only, if known.

	Erwarteter Termin der Zulassung[105]	*[●]*
	Estimate of the total expenses related to admission to trading[106] *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*[107]	[●] *[●]*
	Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.[108] *Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.* [109]	[●] *[●]*
	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.[110] *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung.* [111]	**[**not applicable**] [specify details]** ***[****nicht anwendbar****] [Einzelheiten einfügen]***
	Rating[112] ***Rating***[113]	
	[The Notes to be issued [have been] [are expected to be] rated: *[Moody's: [●]]* *[[Other]: [●]]* [The Notes are not expected to be rated.] [*Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider*] *[Die zu begebenden Schuldverschreibungen [wurden] [werden voraussichtlich] von:* *[Moody's: [●]]* *[[Andere]: [●]]* *geratet.]* *[Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich nicht geratet.]* *[Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn von der Ratingagentur zuvor veröffentlicht.]*	
	[This credit rating [has] [is] / These credit ratings [have been] [are expected to be] issued by [***insert full name of legal entity which has given / is***	

[105] *Nur auszufüllen, sofern bekannt*.
[106] Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.
[107] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung*.
[108] Only to be completed in the case of an increase. In the case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
[109] *Nur auszufüllen im Falle einer Aufstockung. Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.
[110] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
[111] *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000*.
[112] Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis.
[113] *Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt.*

	expected to give the rating] which [[is] [are] established in the European Union, [is] [are] registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and [is] [are] included in the list of credit rating agencies registered in accordance with this Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).] [[is] [are] not established in the European Union and [is not][are not] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]	
	*[Dieses Rating [wurde] [wird voraussichtlich][Diese Ratings [wurden] [werden voraussichtlich] von [**vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt, einfügen**] abgegeben, welche [in der Europäischen Union gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 in ihrer jeweils gültigen Fassung über Ratingagenturen registriert [ist][sind] und welche gemäß dieser Verordnung in die Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen aufgenommen [wurde] [wurden]. Die Liste ist auf der Website der der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) veröffentlicht.]* *[nicht in der Europäischen Union gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen registriert [ist][sind.]*	

	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[114] ***Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR***[115]	
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: *Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR*	[applicable] [not applicable] *[anwendbar]* *[nicht anwendbar]*
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors[116] ***Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich***[117]	
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors: *Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich*	[applicable] [not applicable] *[anwendbar]* *[nicht anwendbar]*
	[Third Party Information ***Information von Seiten Dritter***	
	With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*]	

[Raiffeisenbank a.s.

_____ _____

[Name & title of signatories]
[Name und Titel der Unterzeichnenden]]

[114] If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and a KID will be prepared, "not applicable" should be specified.

[115] *Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID wird erstellt, sollte "anwendbar" angegeben werden. Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein KID wird erstellt, sollte "nicht anwendbar" angegeben werden*.

[116] If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and a KID will be prepared, "not applicable" should be specified.

[117] *Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID wird erstellt, sollte "anwendbar" angegeben werden. Können die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein KID wird erstellt, sollte "nicht anwendbar" angegeben werden*.

ENFORCEMENT OF JUDGMENTS IN THE CZECH REPUBLIC AND REGULATION OF EMERGENCY MEASURES IN THE CZECH REPUBLIC

The Terms and Conditions provide, *inter alia*, that the courts of Germany shall have jurisdiction to settle any disputes, which may arise out of or in connection with the Notes. As the principal assets of the Issuer are located in the Czech Republic, any judgements rendered in disputes connected with the Notes will likely be enforced in these two jurisdictions.

The recognition and enforcement of foreign judgments of civil courts in the Czech Republic is governed by EU law, public international treaties and domestic legislation. In relations among the EU Member States, Regulation (EU) 1215/2012, which recast Regulation (EC) 44/2001 (the **Brussels I Recast**), is the governing law on the recognition and enforcement of foreign judgments in the Czech Republic. Based on this regulation, court rulings issued by any court authority in the EU member states, including Germany, with regard to civil and commercial matters are enforceable in the Czech Republic, subject to the rules of the Brussels I Recast and, *vice versa*, court rulings issued by court authorities in the Czech Republic with regard to civil and commercial matters are reciprocally enforceable in the EU member states, including Germany.

According to the EC Regulation No. 593/2008 of 17 June 2008 on the law applicable to contractual obligations, parties to a contract may, subject to the terms set out therein, select the law which will govern their contractual relations in civil and commercial matters and Czech courts will give effect to such choice of law. Unless parties to the dispute agreed otherwise, or unless courts of a different member state have an exclusive jurisdiction, foreign entities are able to bring civil proceedings before Czech courts against individuals and legal entities domiciled therein. In court proceedings, Czech courts apply their respective national procedural rules and their judgments are enforceable in their respective jurisdictions, subject to certain statutory limitations on the ability of creditors to enforce judgments against certain assets.

Any person bringing an action in the Czech Republic may be required to: (i) submit to the court a translation in the Czech language (apostilled if applicable pursuant to respective international treaties) of any relevant document prepared by a sworn translator authorised by such court; and (ii) pay a court filing fee.

In the event that court judgments against the Issuer are issued by court bodies of non-EU member states, the following rules shall apply:

In cases where the Czech Republic concluded a treaty with a specific country on the recognition and enforcement of court rulings, the enforcement of court rulings issued in such country is ensured in accordance with the provisions of the applicable international treaty. If no such treaty exists, then the rulings of foreign courts shall be recognized and enforced in the Czech Republic in accordance with the Czech Private International Law Act and other relevant legislation. In the event of a foreign ruling against a Czech individual or legal entity, such a foreign ruling shall be recognized and enforced if, among other things, actual reciprocity has been established regarding the recognition and enforcement of judgments rendered by Czech courts in the relevant country.

The Czech Ministry of Justice may, upon a request of a Czech court, provide the court with declaration that reciprocity has been established with respect to a particular foreign country. If such declaration of reciprocity has not been issued with regard to a particular country, however, this does not automatically mean that reciprocity cannot be established in a given case. In such cases, the recognition of reciprocity would be assessed as part of the proceedings by the Czech court based on the actual situation in a given country with regard to the recognition of judgments of Czech authorities.

On the other hand, even if reciprocity has been established and declared by the Ministry of Justice with respect to judgments issued by judicial bodies of a particular foreign country, such judgments may not be recognized and enforced under applicable provisions of Czech law if, for example: (i) the matter falls within the exclusive jurisdiction of the courts of the Czech Republic, or in the event that the proceedings on recognition and enforcement could not have been conducted by any authority of a foreign state, should the provisions on the jurisdiction of Czech courts be applied for considering the jurisdiction of the foreign authority (unless the party against whom the decision was issued voluntarily submitted to the authority of the foreign body); (ii) a Czech court has issued or recognized a final judgment in the same matter, or proceedings regarding the same matter are pending before a Czech court; (iii) the foreign authority deprived the party to the proceedings against whom the judgment was made of the opportunity to properly participate in the proceedings (i.e., in particular, if such party had not been duly served for the purposes of the initiation of the proceedings); or (iv) the recognition of a foreign judgment would be contrary to the public order in the Czech Republic.

The Government of the Czech Republic (or the Prime Minister of the Czech Republic, in specific cases) may, under the Czech Constitutional Act. No. 110/1998 Coll., on Security of the Czech Republic, as amended, declare a state of emergency. In line with the Czech Act No. 240/2000 Coll., on Crisis Management and on Amendments of Certain Acts (Crisis Act), as amended, if the state of emergency is declared, payments in foreign currency or abroad generally, interbank transfers of monies from abroad to the Czech Republic and/or sale of securities (including the Notes) abroad may be suspended for the duration of such state of emergency. The state of emergency may be declared for a maximum period of 30 days. The duration, however, may be prolonged subject to prior consent of the Chamber of Deputies of the Parliament of the Czech Republic.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general business purposes, which include making a profit. If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the relevant Final Terms.

Furthermore, where "Green Notes", "Social Notes" or "Sustainability Notes" is specified in the relevant Final Terms, the net proceeds or an amount equivalent to the net proceeds will be used to finance the Eligible Projects as further specified in the relevant Final Terms. The Issuer provides more details with regard to its prospective Green Notes, Social Notes and Sustainability Notes issues in (i) its Sustainability Bond Framework (the **Sustainability Bond Framework** disclosed on the Issuer's website www.rb.cz (under the following link: https://www.rb.cz/en/obligatory-published-information/raiffeisen-as-bond-programme) and (ii) in the relevant Final Terms under the section "Use of proceeds". Such Sustainability Bond Framework may be updated from time to time. Prior to issuances of Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes, the Issuer mandated a recognised second party opinion provider, which is ISS Corporate Solutions, Inc. (the **ISS**) a provider of ESG research and analysis. The ISS evaluated the robustness and credibility of the Issuer's Sustainability Bond Framework and the intended use of proceeds in terms of its alignment with the relevant industry standards, including the recommendations included in the voluntary process guidelines for issuing green, social and sustainability bonds published by ICMA in 2021 (referred to in this Base Prospectus as the ICMA Green Bond Principles, the ICMA Social Bond Principles, the ICMA Sustainability Bond Guidelines and together, the ICMA Sustainable Bond Principles. On such basis, the ISS reviewed the Issuer's Sustainability Bond Framework and provided its SPO thereon, which is also disclosed on the Issuer's website www.rb.cz (under the following link: https://www.rb.cz/en/obligatory-published-information/raiffeisen-as-bond-programme).

Criteria for selecting the Eligible Projects under the Sustainability Bond Framework

An amount equivalent to the net proceeds raised by the issuance of Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes shall be used to finance or re-finance, in part or in full, new or existing eligible loans providing distinct environmental and societal benefits and financing assets dedicated to the Eligible Categories set out in the Sustainability Bond Framework.

The Issuer will strive to substitute any redeemed or maturing eligible loans with other eligible loans and/or if any such loans cease to be an eligible loan, as soon as practicable once an appropriate substitution option has been identified. Pending the allocation or reallocation, as the case might be, of an amount equivalent to the net proceeds raised by the issuance of Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes, the Issuer will invest the balance of the net proceeds in money market instruments, cash or cash equivalents instruments.

As of the date of this Base Prospectus, the Sustainability Bond Framework sets out the following Eligible Green Categories (and provides detailed information on the eligibility criteria of each Eligible Green Category):

- Green Buildings - financing or refinancing Eligible Green Loans or investments in green assets or projects related to the construction, acquisition and ownership or renovation of buildings in the commercial and retail real estate sector. Eligible loans may include both loans to private individuals (mortgages) or to legal entities, fulfilling the criteria presented in the Sustainability Bond Framework.

- Renewable Energy - financing or refinancing Eligible Green Loans and/or investments to equipment, development, manufacturing, construction, installation, operation, distribution, and maintenance of renewable energy projects.

- Energy Efficiency - financing or refinancing Eligible Green Loans related to the development and implementation of products or technology that reduce energy consumption.

- Clean Transportation, financing or refinancing Eligible Green Loans related to purchase, rental, leasing and operation of zero- direct emission vehicles as well as related infrastructure (e.g. electric charging points).

- Sustainable Agriculture and Forestry - Eligible Green Loans to finance or refinance environmentally sustainable management of living natural resources and land use.

- Pollution Prevention and Control - Eligible Green Loans to finance or refinance development, construction, operation and maintenance of sustainable waste management and recycling projects, activities and operations.

- Eco-efficient and / or Circular Economy Adapted Products, Production Technologies and Processes.

- Sustainable Water and Wastewater Management - Eligible Green Loans to finance or refinance development, construction, operation and maintenance of sustainable water and waste-water management projects and facilities.

As of the date of this Base Prospectus, the Sustainability Bond Framework sets out the following Eligible Social Categories (and provides detailed information on the eligibility criteria of each Eligible Social Category):

- Education and Vocational Training - Access to public and publicly subsidized educational services as well as investments that support childhood development (e.g. Kindergartens) through the provision of loans for construction/ upgrading of facilities and/ or equipment.

- Access to Essential Services.

- Affordable Housing - Financing the construction, renovation, and/or maintenance of social and affordable housing in Czech Republic. Financing co-operative housing associations, building societies, non-profit organizations and public utility housing enterprises, with the aim of providing suitable homes for individuals and families.

- Employment generation and protection: Micro, Small and Medium size Enterprises (MSME) financing.

Sustainability profile of the Green Notes, Social Notes and Sustainability Notes issued under the Sustainability Bond Framework

The Sustainability Bond Framework is aligned with the ICMA Sustainable Bond Principles. These are a set of voluntary guidelines that recommend transparency and disclosure and promote integrity in the development of the green, social and sustainable bond markets. In formulating the Sustainability Bond Framework care was also taken to reflect both the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) and, on the best effort basis, the requirements of the EU classification system for sustainable economic activities (EU Taxonomy) for Climate Change Mitigation and Climate Change Adaptation presented by the European Commission.

Second Party Opinion

SPO on the Sustainability Bond Framework was provided by ISS on 4 May 2022, assessing three core elements to determine the sustainability quality of the instrument:

(a) the Green, Social and Sustainability Notes link to Issuer's sustainability strategy:

According to ISS, the use of proceeds financed through notes issued under the Sustainability Bond Framework is consistent with the Issuer sustainability strategy and material ESG topics for the industry. The rationale for issuing Green, Social and Sustainability Notes is clearly described by the Issuer;

(b) the Sustainability Bond Framework benchmarked against the ICMA Sustainable Bond Principles:

According to ISS, The Issuer has defined a formal concept for its Green, Social and Sustainability Notes regarding the use of proceeds, processes for project evaluation and selection, management of proceeds, and reporting. This concept is in line with ICMA Green Bond Principles, Social Bond Principles and the Sustainability Bond Guidelines; and

(c) the Sustainability quality of the Eligibility Criteria:

According to ISS, the overall sustainability quality of the selection criteria in terms of sustainability benefits, risk avoidance and minimisation is good. The environmental and social risks associated with those use of proceeds categories have been well managed.

SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following tables present selected historical consolidated financial information of the Issuer as of and for the years ended 31 December 2025 and 2024 which has been derived from the financial statements of the Issuer incorporated by reference into this Base Prospectus. The information below should be read in conjunction with the information contained in Presentation of Information and the financial statements of the Issuer incorporated by reference into this Base Prospectus. The financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the EU.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

	For the Year Ended 31 December	
	2025	**2024[118]**
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Interest income and similar income calculated using the effective interest rate method	35,460	38,764
Other interest income	1,447	2,126
Interest expense and similar expense	(20,353)	(25,287)
Net interest income	**16,554**	**15,603**
Fee and commission income	7,466	6,912
Fee and commission expenses	(2,124)	(1,976)
Net fee and commission income	**5,342**	**4,936**
Net gain/(loss) on financial operations	153	19
Net gain/(loss) on financial assets other than held for trading mandatorily measured at fair value through profit or loss	12	26
Net gain/(loss) from hedge accounting	(47)	(55)
Dividend income	3	1
Impairment gains/(losses) on credit and off-balance sheet exposures	(421)	(392)
Gains/(losses) arising from derecognition of financial assets and financial liabilities not measured at fair value through profit or loss	19	(221)
Personnel expenses	(4,997)	(4,802)
General operating expenses	(3,247)	(3,069)
Depreciation/amortisation expense	(1,889)	(1,877)
Other operating income	792	729
Other operating expenses	(357)	(182)
Gains/(losses) on non-current assets and disposal groups	28	-
Operating profit	**11,945**	**10,716**
Share of the income from affiliated companies	(1)	3
Profit before tax	**11,944**	**10,719**
Income tax	(1,916)	(1,651)
Net profit for the year attributable to:	**10,028**	**9,068**
– shareholders of the parent company	10,028	9,068
– non-controlling interests	-	-
Earnings per share/Diluted earnings per share (in CZK)	**6,208**	**5,584**
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified to profit or loss in future:		
Net gain/(loss) from remeasurement of equity securities at FVOCI	(6)	40
Deferred tax relating to items that will not be reclassified to profit or loss in following periods	1	(8)
Items that will be reclassified to profit or loss in future:		
Cash flow hedge	-	(49)
Net gain/(loss) from remeasurement of debt securities at FVOCI	(2)	-
Deferred tax relating to items that will be reclassified to profit or loss in following periods	-	6

[118] As presented as comparative information in the 2025 consolidated financial statements of the Issuer.

	For the Year Ended 31 December	
	2025	2024[118]
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Total other comprehensive income attributable to:	**(7)**	**(11)**
– shareholders of the parent company	(7)	(11)
– non-controlling interests	-	-
Total comprehensive income for the year	**10,021**	**9,057**

Consolidated Statement of Financial Position

	As of 31 December	
	2025	2024[119]
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Assets		
Cash and cash equivalents	8,881	16,936
Financial assets held for trading	3,613	4,313
Trading derivatives	2,633	3,772
Securities held for trading	980	541
Financial assets other than held for trading mandatorily measured at fair value through profit or loss	20	182
Financial assets at FVOCI	9,594	232
Financial assets at amortised cost	810,140	745,678
Loans and advances to banks	179,608	175,638
Loans and advances to customers	468,529	439,714
Debt securities	162,003	130,326
Finance leases	8,763	8,512
Fair value remeasurement of portfolio-remeasured items	(453)	438
Hedging derivatives with positive fair value	3,661	4,524
Income tax asset	806	1,186
Deferred tax asset	7	9
Equity investments in associated companies	118	128
Intangible assets	5,719	5,651
Property, plant and equipment	4,427	3,986
Investment property	40	45
Other assets	28,188	13,231
Total assets	**883,524**	**805,051**
Liabilities		
Financial liabilities held for trading	2,690	3,443
Trading derivatives	2,569	3,443
Short positions	121	-
Financial liabilities at amortised cost	809,280	729,358
Deposits from banks	24,338	19,317
Deposits from customers	742,725	657,089
Debt securities issued	29,685	39,667
Subordinated liabilities and bonds	7,933	7,835
Other financial liabilities	4,599	5,450
Fair value remeasurement of portfolio-remeasured items	(4,690)	(4,710)

[119] As presented as comparative information in the 2025 consolidated financial statements of the Issuer.

	As of 31 December	
	2025	**2024[119]**
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Hedging derivatives with negative fair value	8,201	10,286
Provisions	1,707	1,542
Current tax liability	119	179
Deferred tax liability	789	697
Other liabilities	2,126	2,001
Total liabilities	**820,222**	**742,796**
Equity		
Share capital	15,461	15,461
Reserve fund	824	824
Fair value reserve	(135)	(128)
Retained earnings	32,293	32,199
Other equity instruments	4,831	4,831
Profit for the year	10,028	9,068
Total equity attributable to the parent company's shareholders	**63,302**	**62,255**
Total liabilities and equity	**883,524**	**805,051**

Consolidated Cash Flow Statement

	For the Year Ended 31 December	
	2025	**2024[120]**
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Profit before tax	**11,944**	**10,719**
Adjustments for non-cash transactions		
Impairment gains/(losses) on credit and off-balance sheet exposures	421	392
Depreciation/amortisation expense	1,889	1,877
Creation of other provisions	156	68
Change in fair value of derivatives	(957)	(1,900)
Unrealised losses/(gains) on remeasurement of securities	(15)	(17)
Gain/(loss) on sale of property and equipment and intangible assets	(71)	(37)
Change in the remeasurement of hedged items upon fair value hedge	911	1,369
Share of profit from associated companies	1	(3)
Remeasurement of foreign currency positions	(3,229)	1,455
Dividend income	(3)	(1)
Change in accruals and amortisation of financial assets and liabilities	(1,628)	(1,010)
(Release)/creation of initial loss on financial assets and assignment of receivables	(630)	(597)
Other non-cash changes	(8)	30
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	**8,781**	**12,345**
Operating cash flow		
(Increase)/decrease in operating assets		
Mandatory minimum reserves with the Czech National Bank (CNB)	(14,788)	1,606
Loans and advances to banks	(3,933)	(22,850)
Loans and advances to customers	(32,658)	(7,887)
Debt securities held at amortised cost	(33,109)	(30,273)

[120] As presented as comparative information in the 2025 consolidated financial statements of the Issuer.

	For the Year Ended 31 December	
	2025	**2024[120]**
	(in CZK million) (audited)	(in CZK million) (audited)
Securities held for trading	(449)	(84)
Financial assets other than those held for trading mandatorily at fair value through profit or loss	162	26
Financial assets at FVOCI	(9,706)	(100)
Finance leases	(235)	(341)
Other assets	(169)	37
(Increase)/decrease in operating liabilities		
Deposits from banks	5,827	(4,977)
Deposits from customers	94,398	60,510
Other financial liabilities	(696)	(1,973)
Other liabilities	125	252
Net operating cash flow before tax	**13,550**	**6,291**
Income tax paid	(1,505)	(2,670)
Net operating cash flow	**12,045**	**3,621**
Cash flows from investing activities		
Acquisition of property and equipment and intangible assets	(2,188)	(1,774)
Proceeds from sale of non-current assets	246	264
Dividends received	3	1
Net cash flow from investing activities	**(1,939)**	**(1,509)**
Cash flows from financing activities		
Dividends paid and paid coupons on other equity instruments	(8,996)	(5,496)
Debt securities issued	-	14,846
Repayment of debt securities issued	(8,799)	(11,746)
Proceeds from issue of subordinated debt and subordinated bonds issued	4,980	2,473
Repayment of subordinated debt and subordinated bonds	(4,680)	-
Lease liabilities	(359)	(362)
Net cash flow from financing activities	(17,854)	***(285)***
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	**(7,748)**	**1,827**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	16,936	14,939
Foreign exchange gains/losses on cash and cash equivalents at the beginning of the year	(307)	170
Cash and cash equivalents at the end of the year	**8,881**	**16,936**
Interest received	37,229	40,261
Interest paid	(19,648)	(23,793)

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description of the Issuer sets out selected consolidated financial information relating to the Raiffeisen Group and selected individual financial information relating to the Issuer. Unless stated otherwise, all such financial information as of and for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 has been extracted from the financial statements of the Issuer as of and for the year ended 31 December 2025 incorporated by reference into this Base Prospectus.

Introduction

The Issuer was incorporated on 25 June 1993 as a joint stock company. The Issuer was registered with the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague File No. B 2051 on 25 June 1993. As stated in Article 2 of the most recent version of the Articles of Association of the Issuer dated 21 September 2021 (filed in the Issuer's collection of deeds in the Czech Commercial Register which is publicly accessible at www.justice.cz), the Issuer's scope of business is s banking and financial transactions and other operations listed in the banking licence, granted in accordance with the Czech Banking Act. The Issuer is also entitled to set up branch offices or other company units in the Czech Republic and abroad, and to establish subsidiaries and hold capital interests provided that generally binding legal regulations are respected. The Issuer's identification number is 492 40 901, its LEI is 31570010000000004460.

The Issuer is a major bank and financial services provider in the Czech Republic, offering a wide range of banking and financial services to private and corporate clients. The Issuer is the parent company of the Raiffeisen Group which offers products and services in the Czech Republic in the area of banking and financial services, building savings and loans, insurance and leasing. The Issuer's registered office is at Hvězdova 1716/2b, Prague 4, Postal Code 140 78, the Czech Republic, its telephone number is + 420 412 446 400 and its internet address is www.rb.cz.

As of 31 December 2025, the Raiffeisen Group served clients at 116 branches throughout the Czech Republic. The recalculated average number of the Raiffeisen Group's employees for 2025 was 3,596. As of 31 December 2025, the total assets of the Raiffeisen Group amounted to CZK 883.5 billion.

As of 31 December 2025, the share capital of the Issuer amounted to CZK 15,460,800,000 and has been fully paid. The share capital of the Issuer composes of 1,546,080 ordinary shares with the nominal value CZK 10,000 each which do not have any special rights associated with them. Ordinary shares include the entitlement to participate in the Issuer's governance and the entitlement to a share on profit.

As of 31 December 2025, the Raiffeisen Group had CZK 742.7 billion of deposits from customers and CZK 468.5 billion of loans and advances to customers (net of loss allowances).

The Issuer and its direct and indirect subsidiaries (the **Raiffeisen Group**) are part of the RBI Group, which has provided financial services for over 140 years and is one of the strongest financial institutions operating in the field of commercial and investment banking in CEE. As of 31 December 2025, the RBI Group operated in many countries in the CEE, had 42,425 full-time equivalent employees and served approximately 18.6 million clients.

As of 31 December 2025, the total capital adequacy ratio of the Issuer reached 24.40 per cent. (22.88 per cent. as of 31 December 2024), Core Tier 1 capital adequacy ratio stood at 18.67 per cent. (17.55 per cent. as of 31 December 2024) and Tier 1 capital adequacy ratio stood at 20.89 per cent. (19.73 per cent. as of 31 December 2024).

As of 31 December 2025, the total capital adequacy ratio of Raiffeisen Group reached 22.24 per cent. (20.82 per cent. as of 31 December 2024), Core Tier 1 capital adequacy ratio stood at 17.46 per cent. (16.37 per cent. as of 31 December 2024) and Tier 1 capital adequacy ratio stood at 19.27 per cent. (18.14 per cent. as of 31 December 2024).

As of 31 December 2025, the total risk weighted assets of the Issuer amounted to CZK 218.3 billion (compared to CZK 222.3 billion as of 31 December 2024).

As of 31 December 2025, the total risk weighted assets of the Raiffeisen Group amounted to CZK 266.4 billion (compared to CZK 272.6 billion as of 31 December 2024).

As of 31 December 2025, the Risk Cost of the Raiffeisen Group amounted to (0.090) per cent. (compared to (0.089) per cent. as of 31 December 2024).[121]

In the conduct of its activities, the Issuer is primarily governed by Czech law, in particular the Czech Banking Act, the Czech Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives, as amended (the **Czech Corporations Act**), the Czech Act No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the **Czech Capital Markets Act**), and other Czech laws and regulations governing operations in the banking and capital markets.

Resolution Strategy

RBI Group adopted a multiple point of entry resolution strategy with 7 independent and ring-fenced resolution groups, whereas the Raiffeisen Group is one of them. The overall minimum MREL requirement expressed as the total risk exposure amount (TREA) prescribed by the CNB and applicable to the Raiffeisen Group is 23.2 per cent. as of 1 January 2024, 23.2 per cent. as of 1 January 2025, and 22.8 per cent. as of 1 January 2026. At the same time, the MREL requirement expressed as a percentage of the sum of capital and eligible liabilities over the total exposure measure (TEM) prescribed by the CNB and applicable to the Raiffeisen Group is 5.91 per cent. as of 1 January 2024, 5.91 per cent. as of 1 January 2025, and 5.91 per cent. as of 1 January 2026.

History

RBI Group traces its origins to the founding of the Raiffeisen Financial Group by Friedrich Wilhelm Raiffeisen in Anhausen in 1862, which originally began as a cooperative banking association. By the mid 1890's, more than 600 banking associations based on the Raiffeisen system were already operating in Austria, which soon became popular not only in Europe, but also spread overseas. Friedrich Wilhelm Raiffeisen's Raiffeisen Financial Group was to gradually become the largest private financial group in Austria.

Today, the various successors of Friedrich Wilhelm Raiffeisen's original Raiffeisen Financial Group have been providing financial services for over 140 years.

The Issuer started in 1993 with two branch offices, and thanks to successful growth, gradually became the fifth largest bank firmly established on the Czech market.[122]

Raiffeisen Group

Raiffeisen Group offers products and services in the Czech Republic in the area of banking and financial services, building savings and loans, and leasing. Raiffeisen Group consists primarily of the Issuer, Raiffeisen stavební spořitelna, a.s. (**RSTS**), Raiffeisen-Leasing, s.r.o. (**Raiffeisen - Leasing**), Raiffeisen Direct Investments CZ, s.r.o. (**RDI**), and Raiffeisen investiční společnost a.s. (**RIS**). Raiffeisen-Leasing is a universal leasing company offering a comprehensive range of financial products, including supplementary services for corporate entities and private individuals. See *Description of the Issuer – Corporate Structure* below for further details.

As of 31 December 2025, the Raiffeisen Group comprised the Issuer and 25 direct and indirect subsidiaries in the Czech Republic. The following table provides an overview of Raiffeisen Group companies that are consolidated in the financial statements as of 31 December 2025:

Group Entity	Parent Company	Issuer's effective holding	Consolidation method
		(per cent.)	
RIS	Issuer	100.0	Full method
Raiffeisen stavební spořitelna a.s	Issuer	100.0	Full method
Raiffeisen – Leasing	Issuer	100.0	Full method
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Appolon Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Luna Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method

[121] Calculated as the ratio between "Impairment gains/(losses) on credit and off-balance sheet exposures" item (CZK (421) million for the year ended 31 December 2025 and CZK (392) million for the year ended 31 December 2024, and the "Loans and advances to customers" (netto) item (CZK 468,529 million as of 31 December 2025 and CZK 439,714 million as of 31 December 2024). Management uses Risk Cost as a key indicator to assess the credit quality of the Raiffeisen Group's loan portfolio and to monitor the level of credit risk provisioning relative to the size of the customer lending book. Risk Cost is presented because it provides management and investors with a meaningful measure of the cost of credit risk borne by the Raiffeisen Group, expressed as a proportion of the overall loan portfolio, thereby enabling period-on-period comparison and facilitating an assessment of trends in asset quality and provisioning adequacy.

[122] Source: Issuer's internal analysis of data collected from the publicly available information of other banks active on the Czech market.

RLRE Carina Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Orchideus Property, s. r. o.....	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Viktor Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Hestia Property, s.r.o.....	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Hefaistos Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Eudore Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Aglaia Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Cranto Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
Xantoria Property, s.r.o.	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
RDI	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
RDI Management s.r.o.....	RDI	100.0	Full method
RDI Czech 1 s.r.o.....	RDI	100.0	Full method
RDI Czech 3 s.r.o.....	Raiffeisen – Leasing	100.0	Full method
RDI Czech 4 s.r.o.....	RDI	100.0	Full method
RDI Czech 5 s.r.o.....	RDI	100.0	Full method
RDI Czech 6 s.r.o.....	RDI	100.0	Full method
Melite Property, s.r.o.	RDI Czech 3 s.r.o.	50.0	Equity method
Neocity 29, s.r.o.	RDI	50.0	Equity method
AKCENTA CZ a.s.	Issuer	30.0	Equity method

The Issuer's Shareholders

Raiffeisen Group is part of RBI Group which regards as its home both Austria, where it is a leading corporate and investment bank, and the CEE, where it operates an extensive network of subsidiary banks, leasing companies and a range of other specialised financial service providers.

The Issuer's majority shareholder, holding 75 per cent. of its registered share capital, is Raiffeisen CEE Region Holding GmbH. Raiffeisen CEE Region Holding GmbH is indirectly wholly owned by RBI. Regional Raiffeisen banks (Landesbanks) own approximately 61 per cent. of RBI, while the remaining shares are held by diverse investors (the shares are listed on the Vienna Stock Exchange). The Issuer's second shareholder, holding the remaining 25 per cent. of the Issuer's registered share capital, is RLB OÖ Sektorholding GmbH, which is a member of the group of Raiffeisenlandesbank Oberosterreich Aktiengesellschaft.

The RBI Group

The Issuer is a subsidiary of RBI, its ultimate parent company, and forms part of the RBI Group. RBI is established in the legal form of a stock corporation incorporated in Austria under Austrian law with unlimited duration with its registered office in Vienna and its business address at Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria. RBI is registered with the Austrian companies' register of the commercial court of Vienna under registration number FN 122119 m since 9 July 1991.

RBI operates as a credit institution according to § 1 para 1 of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) and is listed on the Vienna Stock Exchange. RBI Group is a universal banking group offering banking and financial products as well as services to retail and corporate customers, financial institutions and public sector entities predominantly in or with a connection to Austria and Central and Eastern Europe (**CEE**). In Austria, RBI engages primarily in corporate and investment banking. In CEE, RBI operates through its subsidiary banks, leasing companies and numerous specialised financial service providers.

Additionally, RBI Group's products and services include loans, deposits, payment and account services, leasing and factoring, asset management, distribution of insurance products, export and project financing, cash management, foreign exchange and fixed income products as well as investment banking services. To support its business activities, RBI operates representative offices and service branches at selected Asian and Western European locations.

Since the outbreak of the war in Ukraine, RBI is reducing its exposure in Russia and is working on a deconsolidation of AO Raiffeisenbank, Russia (**Raiffeisenbank Russia**) and its subsidiaries (Raiffeisenbank Russia and its subsidiaries together, the **Russian Subsidiaries**) from the RBI Group by way of a sale or as back-up option a spinoff of the Russian Subsidiaries, in full compliance with local and international laws and regulations and in consultation with the relevant competent authorities. In case of a spin-off, the Russian Subsidiaries would be carved out of the RBI Group and RBI shareholders would receive shares in an entity that holds this stake.

On 22 April 2024, RBI received a request from the ECB for an acceleration of the business reduction in Russia, which RBI has been conducting since February 2022. Since February 2022, RBI has taken substantial measures to mitigate the risks deriving from its ownership of the Russian Subsidiaries, including specifically risks to its capital position and liquidity, and risks from increased sanction compliance requirements. The ECB's requirements go far beyond RBI's own plans to further reduce the Russian business. While the implementation of the ECB's requirements may adversely impact RBI's options to sell the Russian Subsidiaries, RBI remains committed to achieving a deconsolidation of its Russian Subsidiaries. Following ECB's request, the implementation of restrictions with regard to the loan business and deposit taking has started as of 1 June 2024. Further measures concerning the payment business and liquidity placements started as of 1 September 2024.

In January 2023, RBI received a Request for Information (**RFI**) from the Office of Foreign Assets Control (**OFAC**) of the U.S. Department of the Treasury. OFAC administers and enforces economic and trade sanctions based on U.S. foreign policy and national security goals. A breach of U.S. sanctions may, among others, result in fines, the freezing of accounts or the termination of business relationships with U.S. correspondent banks. The questions raised by OFAC in the RFI seek to clarify payments business and related processes maintained by RBI with respect to U.S. correspondent banks in light of the developments related to Russia and Ukraine. RBI has also been cooperating with the U.S. Department of Justice (**DOJ**) since March 2023 in connection with a DOJ inquiry into RBI's compliance with sanctions against Russia. A breach of U.S. criminal law related to sanctions may, among others, result in fines or the appointment of a monitor. As a matter of principle, RBI maintains policies and procedures that are designed to ensure compliance with applicable embargoes and financial sanctions and is cooperating fully with OFAC and DOJ in relation to their requests to the extent permitted by applicable laws and regulations.

Other Czech Operations of the RBI Group

In addition to the activities carried out by the Raiffeisen Group in the Czech Republic (see *Description of the Issuer – Corporate Structure* below for further details), the RBI Group carries out certain other business activities in the Czech Republic through UNIQA pojišťovna, a.s. (**UNIQA**).

UNIQA

UNIQA commenced its operations in the Czech insurance market in 1993, originally under the name Česko-rakouská pojišťovna, a.s. The company changed its name to UNIQA pojišťovna, a.s. in 2001 as a part of the international strategy of the RBI Group to integrate its insurance business under the brand name UNIQA. UNIQA holds a universal insurance licence allowing it to carry out business in the area of both life and non-life insurance.

In 2025, UNIQA provided its services at 127 points of sale across the Czech Republic, including the Issuer's and RSTS branches. UNIQA has long cooperated with the Raiffeisen group in a preferred partnership that has also been extended to other European countries. Insurance products form part of the financial services offering, and UNIQA provides insurance solutions in connection with leasing, loan, and mortgage products.

In 2025, UNIQA and the Issuer launched a new individual life insurance product, ŽIVOT & RADOST (Life & Joy). In the Issuer's network, a total of approximately 3,200 new insurance contracts were concluded in 2025 in respect of this product. Both risk and investment life products were made available to clients. Total annual prescribed premiums for individual life insurance reached CZK 282.9 million.

The travel insurance product NAPLNO, offered since 2024, provides coverage including cancellation fee insurance and permits immediate family members to travel without the need to travel with the main insured person. By the end of 2025, over 22,000 clients had arranged this insurance, and prescribed premiums reached CZK 35.5 million.

Payment Protection Insurance for consumer loans, also launched in 2024, had been arranged by nearly 70,000 clients as at the end of 2025.

In addition to credit products, three further payment protection insurance options from UNIQA were arranged during the year – mortgage protection, business loan protection, and credit card balance protection, the latter of

which has been offered since 2020. Total prescribed premiums from payment protection insurance products reached CZK 551.5 million.

For entrepreneurs, UNIQA offers the business risk insurance product PERFEKT, arranged in connection with a business account. The product provides coverage for property and liability risks and includes assistance services. Prescribed premiums from this product reached CZK 36.2 million in 2025.

In 2025, the total prescribed premiums from the portfolio of all valid UNIQA insurance contracts arranged through the Issuer reached CZK 992.5 million (2024: CZK 617.7 million) for group contracts and CZK 527.7 million (2024: CZK 561.4 million) for individual insurance contracts.

Business Overview

The Issuer's business activities are divided into three primary operating segments, differentiated by the scope and nature of products and services they offer. These segments are:

1. Corporate entities;
2. Retail customers;
3. Treasury and ALM; and
4. Other.

The majority of the Issuer's revenue is generated in the Czech Republic from transactions with clients who have their permanent residence or place of business in the Czech Republic or from trading with financial instruments issued by Czech entities. The revenue generated outside the Czech Republic is immaterial for the Issuer.

The Raiffeisen Group's client base is well diversified. It has no client or group of related parties which would account for more than 10 per cent. of the Raiffeisen Group's total income for the year 2025.

The Raiffeisen Group's management accounts are maintained on a margin basis. For this reason, the interest income and expenses and fee and commission expense of the Raiffeisen Group's individual operating segments are not reported separately, but on a net basis.

The table below provides key financial data for the Raiffeisen Group's segments for the years 2025 and 2024:

	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
	Net interest income		Profit before tax		Profit after tax	
			(in CZK millions)			
Corporate entities	5,043	5,381	4,509	4,468	3,786	3,780
Retail customers	9,305	8,559	6,036	5,477	5,068	4,633
Treasury and ALM	282	17	149	(302)	125	(255)
Other	1,924	1,646	1,250	1,076	1,049	910
Reconciliation to the consolidated statement of comprehensive income	-	-	-	-	-	-
Total	**16,554**	**15,603**	**11,944**	**10,719**	**10,028**	**9,068**

1. Corporate entities

The Corporate entities segment involves transactions with corporate clients, public sector institutions and financial institutions. It covers corporate clients with a particular focus on large financial and non-financial corporations, real estate developers and small and medium-sized entities (trading companies, manufacturing companies and service companies). The Issuer does not primarily target public sector entities.

As of 31 December 2025, the total assets of the Raiffeisen Group's Corporate entities amounted to CZK 180.7 billion, a year-on-year increase of 1.2 per cent. compared to CZK 178.5 billion as of 31 December 2024. As of 31 December 2025, the total liabilities of the Raiffeisen Group's Corporate entities amounted to CZK 170.5 billion, a year-on-year increase of 6.2 per cent. compared to CZK 160.5 billion as of 31 December 2024. The

Issuer provides additional services to its corporate customers including working capital financing, a variety of domestic and international non-cash credit line facilities such as letters of credit and guarantees, cash management, investment banking and brokerage services, factoring, leasing and insurance services. In addition, in non-cash loans, the Issuer provides both domestic and foreign currency facilities to its customers, principally comprising guarantees in relation to imports and letters of credit in respect of trade financing activities.

Project Finance

The Issuer also offers its clients project financing and real estate financing where the main source of repayment is the future cash-flow from the relevant investment. This type of financing involves the preparation of a business plan (investment) that brings to the investor a real and predictable future income ensuring the requested return on investment.

Particular focus is given to investments into real estate, energy and infrastructure. Loans are provided especially for the purpose of (i) investment acquisition; (ii) development; (iii) upgrade, reconstruction and revitalisation; or (iv) refinancing of liabilities related to the investment. Real estate financing is focused in particular on (i) commercial real estate; (ii) residential real estate; (iii) accommodation facilities such as hotels; and (iv) land with planning permission for new development. Aside from real estate, financing is also provided to (i) industrial and manufacturing units (such as production lines); (ii) energy plants (such as small hydroelectric or wind plants); and (iii) public infrastructure.

Trade Finance & Factoring

The Issuer's Trade Finance & Factoring Department is active in the following areas: (i) Traditional Trade Finance i.e. Bank Guarantees & Documentary Business; (ii) Export & Structured trad Finance and (iii) Factoring. The Issuer's clients within these product lines include importers and exporters in the large corporate and SME segments.

The Issuer's export-focused clients benefit from the RBI Group's branch network in the Central and Eastern European region. The Issuer also sometimes co-operates with a Czech Export Credit Agency (**EGAP**) and international financial institution as the European Investment Bank (**EIB**), the European Bank for Reconstruction and Development (**EBRD**), the International Finance Corporation (**IFC**).

2. Retail customers

The Issuer’s Retail customers segment generally includes all private individuals, including high net worth (VIP) clients, entrepreneurs as well as the Issuer's own employees. In 2025, the number of the Issuer’s Retail c clients increased by more than 160,000 year-on-year.

As of 31 December 2025, the total assets of the Raiffeisen Group’s Retail cusotmers amounted to CZK 308.1 billion, a year-on-year increase of 9.7 per cent. compared to CZK 280.8 billion as of 31 December 2024. As of 31 December 2025, the total liabilities of the Raiffeisen Group’s Retail customers amounted to CZK 544.2 billion, a year-on-year increase of 15.3 per cent. compared to CZK 471.9 billion as of 31 December 2024.

The Issuer believes that affluent clients and high net worth individuals currently constitute one of the fastest growing groups of banking clients in the market and will continue to do so in the future. The relatively underdeveloped private banking market in the Czech Republic has, according to the Issuer, significant potential and the Issuer believes that local private banking services in the Czech Republic currently administer only a fraction of all assets that fall within this segment, which is why there may be big potential to increase this share. The remainder of such assets is deposited either with Czech banks outside the private banking sector (i.e., ordinary deposit products offered by upper-mass and affluent banking competitors) or abroad. The Issuer therefore believes that the Czech retail market could grow considerably in the next years.

Private Banking

The Issuer offers a private banking service, in the past labelled as "Friedrich Wilhelm Raiffeisen" (**Private Banking**). The Issuer currently operates specialised branches in Prague, Brno, Pardubice, Olomouc and Ostrava for Private Banking clients. As part of the Private Banking service, the Issuer offers professional investment advice and regional product specialisation with the possibility of purchasing any global investment product.

Since September 2019, Private Banking clients can invest in the Private Banking Strategy. In 2025, the volume of assets managed by Private Banking increased by more than 25 per cent year-on-year. The Private Banking Strategy involves client investing through qualified investor funds, which are now significantly increasing in popularity among private banking clients. Each strategy contains a different ratio of shares and bonds and the minimum initial investment in the fund is CZK 5 million, whereas each subsequent investment must be at least CZK 1 million.

Credit Cards

The Issuer offers its clients a portfolio of new credit cards that match the needs of customers from different segments.

The current portfolio of credit cards offered by the Issuer consists of six different card products, each designed for a different customer segment: (i) the EASY card for customers who are looking primarily for an additional source of money; (ii) the STYLE card that offers shopping benefits and premiums which correspond to the amount of spending; (iii) the RB PREMIUM card with a high level of care and customer service and support included along with the card; (iv) VISA GOLD designed for easier travel, including year-round travel insurance; and (v) O2 cobrand card with benefits designed for customers of O2 mobile operator e.g. discounts for O2 services.

The Issuer's credit cards programmes include, among others, a range of benefits including rewards for card spend, proprietary country-wide merchant discount program – Premium RB Club or insurance packages (including payment protection, travel, fraud, extended warranty, lowest price guarantee and others). The Issuer is a long-term market leader in instalment programs associated with Issuer's credit cards, allowing customer to repay selected transactions (payments as well as fund transfers from the credit card to customer's current account) via monthly instalment plans with preferential interest rates and tenors from 12 to 60 months.

Mortgages

From 1999 onwards, the Issuer has provided mortgage loans for private individuals. The overall volume of Raiffeisen Group's total mortgages amounted to CZK 184.5 billion as of 31 December 2025 and CZK 171.8 billion as of 31 December 2024. The Issuer's mortgage portfolio contains residential mortgages, interest only residential mortgages, home equity mortgages, single account mortgages and asset-backed mortgages. Several of the Issuer's products are unique or rare in the Czech mortgage market (such as its variable mortgages, offset mortgages and mortgages with both fixed and floating interest rates).

In 2025, the Issuer achieved faster growth than the market, increasing its market share to 7.8 per cent.[123]

Current Account

In January 2020, the Issuer introduced new current account tariffs. The "AKTIVNÍ účet" (*in English, ACTIVE account*) is offered for a single monthly fee and includes account management, including sub-accounts for up to nineteen foreign currencies, two payment cards, a credit card, Internet banking, an authorised overdraft, a savings account with a preferential interest rate conditional on active use of the current account, and smart phone banking. The second product launched in January 2020 was "CHYTRÝ účet" (*in English, SMART account*), which is offered without a monthly account management fee and without conditions. CHYTRÝ účet also offers withdrawals from all ATMs in the Czech Republic free of charge. The Issuer also offers "EXKLUZIVNÍ účet"

[123] Source: Internal analysis of the Raiffeissen Group based on publicly available regulatory reports.

(*in English, EXCLUSIVE account*) accounts for clients with higher income or deposits and investments held with the Issuer.

3. Treasury and ALM

The Issuer's Treasury and ALM Segment includes interbank transactions, asset – liability management and securities trading. The treasury and ALM segment provides all types of foreign exchange and interest rate hedging instruments to its clients as well as internally within the Issuer, in both Czech Koruna and other major currencies.

4. Other

Other ancillary activities carried on by the Issuer include equity investments and other non-interest bearing assets and liabilities of the Issuer that cannot be allocated to segments referred to above such as capital, subordinated deposits and capital investments. The Issuer also records operating income and expense that cannot be assigned to any specific segment. These include the creation of provision for other receivables and fraud losses.

In addition to the products described above, the Issuer offers its retail customers a broad range of products and services, including general purpose loans, car loans, credit and debit cards, foreign exchange services, wireless payments via mobile phones, payment and collection services, deposit and overdraft accounts, securities trading, asset management products, ATMs, telephone banking, internet banking and mobile banking and life and non-life insurance products. Furthermore, the cash loan digital platform, initially acquired through the Equa bank a.s. acquisition, has been fully implemented, and additional banking products such as credit cards, overdrafts, and mortgages within the private individual segment have been integrated into that platform.

Distribution Channels

Branches and Retail Centres

As of 31 December 2025, the Issuer had a branch network in the Czech Republic consisting of 116 branches in 14 regions of the Czech Republic, including 6 branches focused the Issuer's Private Banking concept. These branches provide customers with a wide range of services. All the Issuer's branches are retail-related with 23 corporate centres and 18 mortgage centres operated on branch premises.

ATMs, Internet Banking and Mobile Banking

In addition to its branch network the Issuer uses direct distribution channels such as ATMs, internet banking and mobile banking services. As of 31 December 2025, the Issuer operated direct Internet Banking and Mobile Banking services available to customers in all of its business segments and operated a total of 195 ATMs, of which 59 were located in Prague. As of 31 December 2025, 100 per cent. of the Issuer's ATMs were equipped with a contactless reader, enabling cash withdrawals by card or using their phone or watch with Apple Pay and RaiPay.

The fully digital process of opening personal and business accounts resulted in the acquisition of more than 125,000 new clients through online channels in 2025. Digital channels accounted for approximately 50 per cent. of total sales, with consumer finance products and deposits representing a substantial share thereof.

Digital channels also supported an increase in investment activity, where the volume of fully digital transactions increased by 63 per cent. year-on-year, mainly through the Raiffeisen Investice mobile application.

Competition[124]

The Issuer faces increasing competition in the banking and financial services market in the Czech Republic. Such competition has become more intense as a result of the opening of the financial services market following the

[124] This section is based on an internal analysis of the Raiffeisen Group based on publicly available regulatory reports. Figures in this section are on an individual basis.

Czech Republic's accession to the EU on 1 May 2004. The Issuer competes with other banks, financial services firms and a wide range of insurance companies in providing mutual fund, capital markets and advisory services and financial and insurance products. Many foreign-owned banks operating in the Czech market are expanding the range of services they offer.

Currently, the Czech banking market is highly concentrated. Although there are only a few competitors comparable in size and scope of business to the Issuer, the Issuer may also face increased competition from less established banks and financial institutions or new entrants seeking to offer more attractive interest or deposit rates or other aggressively-priced products to penetrate the market. Recently, the Czech banking market has seen the emergence of several low-cost banks primarily focused on providing internet-based banking services.

The Issuer expects that, going forward, the Issuer's competitive environment will be shaped by both established banks and new entrants. While the Czech banking sector remains stable and concentrated, with the top five banks holding the majority of assets, competition is intensifying as digital challengers such as Revolut and Air Bank a.s. rapidly expand their offerings and customer bases. These players are driving innovation in payments, customer experience, and digital product delivery, raising expectations across the industry. Traditional banks are responding by accelerating digital transformation, emphasising efficiency, personalisation, and the development of new revenue streams. Simultaneously, further sector consolidation and the arrival of new entrants, such as the recently announced Penta Bank, a.s. are expected. In addition, recent pension reforms in the Czech Republic have strengthened incentives for private retirement savings (DIP), while discussions continue on lowering fee caps for pension funds (DPP) and increasing support for younger savers. This creates room for banks, including the Issuer, to expand their pension, investment, and wealth management businesses, but also intensifies competition in these segments.

In 2025, the Issuer continued to grow across key segments with an emphasis on simplicity, digitalisation, and the accessibility of services. The Issuer developed its activities in retail, business, and corporate banking, with business results supported by the increasing use of digital channels, the expansion of the product range, a focus on client needs, and clients' positive experience with the Bank. Mobile Banking was a key source of growth in 2025. At the end of 2025, the Raiffeisen Group in the Czech Republic served more than 2.1 million clients.

In 2025, the Issuer maintained its position as one of the five systemically important banks in the Czech Republic. It achieved a market share of 8.6 per cent. in total retail loans and 7.8 per cent. in mortgage lending. The market share of consumer loans was maintained at 16.7 per cent. In the corporate sector, the Issuer manages 8.8 per cent. of all loans in the banking sector. In the corporate deposit segment, the Bank achieved a 9.9 per cent. market share.

Deposits from customers of the Issuer increased significantly in 2025, reaching CZK 691.3 billion as of 31 December 2025, up from CZK 603.3 billion as of 31 December 2024, representing a year-on-year increase of 14.6 per cent.

Total loans and advances to customers (net of loss allowances) of the Issuer amounted to CZK 402.9 billion as of 31 December 2025, an increase of 7.0 per cent. compared to CZK 376.5 billion as of 31 December 2024. Retail loans grew by 10.9 per cent.,[125] increasing the Issuer's market share to 8.6 per cent. In the corporate sector, the Issuer manages 8.8 per cent. of all loans in the banking sector. It also performed well in lending to self-employed clients, whose loan portfolio grew by more than 20 per cent., and the Issuer's market share rose to 6.2 per cent.

The Issuer's principal competitors, both in the retail banking and SME segments as well as in the corporate banking, are Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Recent Events Particular to the Issuer

[125] This increase is related to „Households" and is calculated from the gross carrying amount.

The Issuer fulfils all its debts duly and on time. The Issuer is aware of the following recent events specific to it that could be of significant importance in assessing the Issuer's solvency.

Windfall tax

With effect for the years 2023 to 2025, a "windfall tax" as a subcategory of corporate income tax was introduced to the Czech tax system. It was payable on extraordinary profits of certain taxpayers at the rate of 60 per cent. in addition to the regular corporate income tax. The windfall tax was applicable to the Issuer. Any corresponding Windfall Tax has been considered in the calculation of the income tax provision reported in the Issuer's consolidated financial statements incorporated by reference in this Base Prospectus. However, the Windfall Tax is no longer effective in the year 2026. For details see also the risk factor *Changes and developments in laws or regulations in the Czech Republic and the EU, including legislation relating to the financial and banking sectors, may have a material adverse impact on the Issuer* above.

Top-up tax

The Issuer is also subject to top-up tax. The aim of the introduction of the top-up tax was to ensure that large multinational/national groups pay a profit tax for each country (where they operate through subsidiaries or permanent establishments) such that their effective tax rate is at least 15 per cent. This act only applies to large groups which in two of the four tax years preceding the period under review reported consolidated revenue of at least EUR 750 million in the consolidated financial statements of the ultimate parent company. The RBI Group qualifies as a large group, thus the act on top-up taxes also applies to the Raiffeisen Group. In the Czech Republic, the Raiffeisen Group does not expect to pay any qualified domestic top-up tax or any top-up tax based on income inclusion rule for 2025.

Cease of remuneration of minimum reserves

On 7 September 2023, the CNB Bank Board decided to end the remuneration of minimum reserves with effect from 5 October 2023, in order to lower the cost of implementing monetary policy. The ECB adopted a similar decision in July 2023. Further, on 10 October 2024, the CNB Bank Board decided to increase the minimum reserve requirement from 2 per cent. to 4 per cent. of the reserve base (except for repo liabilities), effective from 2 January 2025.

Acquisition of Equa Bank a.s.

On 6 February 2021, RBI signed an agreement on the acquisition of 100 per cent. of the shares of (i) Equa bank a.s. (**Equa bank**) and (ii) Equa Sales and Distribution s.r.o. from Equa Group Limited, through the Issuer. The transaction was cleared by the Czech competition authority and closed at the end of the second quarter of 2021.

The acquisition was part of RBI Group's strategy to expand its presence in selected focus markets. The business models of Equa bank and of the Issuer were very complementary, which is why the transaction ultimately lead to strategic synergies as well as enhanced digital capabilities.

Equa bank focused on consumer lending and served 519,000 customers as of 31 December 2021. As of 31 December 2021, Equa bank had total assets of almost CZK 73.7 billion and achieved a profit of CZK 553 million (increase of 181 per cent. year on year), making it the most profitable year in Equa bank's history.

As of 1 January 2022, Equa bank fully merged with the Issuer and ceased to exist as an individual company, whereas all products offered under the Equa bank brand are now distributed by the Issuer, thereby allowing realization of the identified synergies.

Acquisition of Akcenta CZ a.s.

On 15 February 2021, RBI entered into an agreement to purchase Akcenta CZ a.s., a payment institution that executes payment and currency trade operations for exporters and importers. According to the current ownership structure, RBI acquired a 70 per cent. stake in Akcenta and the remaining 30 per cent. is owned by the Issuer.. The transaction became effective on 1 June 2021.

Referral Agreement with ING Bank N.V.

On 16 February 2021, the Issuer signed a referral agreement with ING Bank N.V. (**ING**) on the re-contracting of ING's Czech retail customers which give the current ING retail clients the opportunity to become the Issuer's customers and transfer their savings and investment assets to the Issuer.

The transaction was subject to approval of the Czech competition authority which was granted on 5 March 2021.

Share capital increase

On 27 April 2021 the Issuer's share capital increased from CZK 11,060,800,000 composed of 1,106,080 ordinary shares to CZK 15,460,800,000[126] composed of 1,546,080 ordinary shares. The purpose of share capital increase is capital strengthening of the Issuer allowing its further development.

Credit Rating

On 28 May 2025, Moody's Investors Service Cyprus Ltd. granted the Issuer following credit ratings:

- Long-term Rating – A2
- Short-term Rating - P-2
- Outlook: Stable

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Outlooks are assigned indicating the direction of any pressure. Characteristics are positive, negative, stable and developing. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

Material Changes in the Issuer's Borrowing and Financing Structure

Since the last financial year, there has been no material changes in the Issuer's borrowing and financing structure. Issuer is not dependent on the external financing as the customer's deposits and its equity exceed client's loans.

Description of the Expected Financing of the Issuer's activities

The strategy of the Issuer for the upcoming years remains unchanged. The emphasis will be put on the deposits of the retail and commercial clients. The goal is to be self-financing bank using these sources of financing together with the equity of the Issuer.

Furthermore, the Issuer has a bond programme enabling issuance of covered bonds established in 2020 and updated in 2024. This programme serves as a source of foreign currency and the Issuer issues bonds thereunder from time to time.

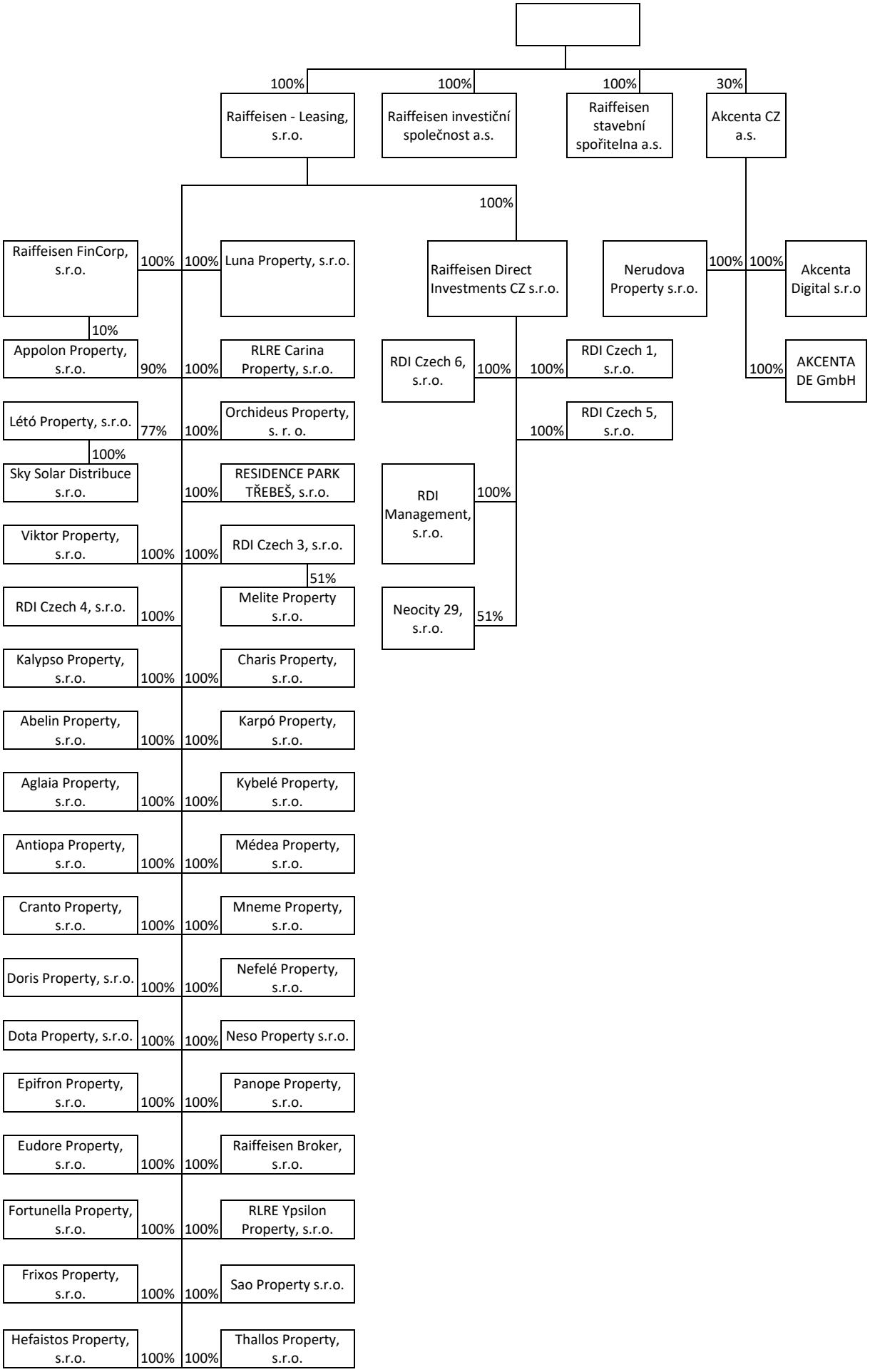
The Issuer expects that it will, during the upcoming year, issue bonds under this Programme to satisfy the MREL regulatory requirement.

Corporate Structure

Raiffeisen Group conducts its operations in the Czech Republic through various principal subsidiaries. The Issuer's relationship to and shareholdings in its subsidiaries as of the date of this Base Prospectus are shown in the following diagram:

Raiffeisenbank a.s.

[126] The Issuer's share capital is presented as of 31 December 2025.


100%
100%
100%
30%
Raiffeisen - Leasing, s.r.o.
Raiffeisen investiční společnost a.s.
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Akcenta CZ a.s.
100%
Raiffeisen FinCorp, s.r.o.
100%
100%
Luna Property, s.r.o.
Raiffeisen Direct Investments CZ s.r.o.
Nerudova Property s.r.o.
100%
100%
Akcenta Digital s.r.o
10%
Appolon Property, s.r.o.
90%
100%
RLRE Carina Property, s.r.o.
RDI Czech 6, s.r.o.
100%
100%
RDI Czech 1, s.r.o.
100%
AKCENTA DE GmbH
Létó Property, s.r.o.
77%
100%
Orchideus Property, s. r. o.
100%
RDI Czech 5, s.r.o.
100%
Sky Solar Distribuce s.r.o.
100%
RESIDENCE PARK TŘEBEŠ, s.r.o.
RDI Management, s.r.o.
100%
Viktor Property, s.r.o.
100%
100%
RDI Czech 3, s.r.o.
51%
RDI Czech 4, s.r.o.
100%
Melite Property s.r.o.
Neocity 29, s.r.o.
51%
Kalypso Property, s.r.o.
100%
100%
Charis Property, s.r.o.
Abelin Property, s.r.o.
100%
100%
Karpó Property, s.r.o.
Aglaia Property, s.r.o.
100%
100%
Kybelé Property, s.r.o.
Antiopa Property, s.r.o.
100%
100%
Médea Property, s.r.o.
Cranto Property, s.r.o.
100%
100%
Mneme Property, s.r.o.
Doris Property, s.r.o.
100%
100%
Nefelé Property, s.r.o.
Dota Property, s.r.o.
100%
100%
Neso Property s.r.o.
Epifron Property, s.r.o.
100%
100%
Panope Property, s.r.o.
Eudore Property, s.r.o.
100%
100%
Raiffeisen Broker, s.r.o.
Fortunella Property, s.r.o.
100%
100%
RLRE Ypsilon Property, s.r.o.
Frixos Property, s.r.o.
100%
100%
Sao Property s.r.o.
Hefaistos Property, s.r.o.
100%
100%
Thallos Property, s.r.o.

Hestia Property, s.r.o.	100%	100%	Xantoria Property, s.r.o.

Some of the subsidiaries shown in the diagram above are not consolidated in the Issuer's consolidated financial statements due to their immateriality. For an overview of companies that are consolidated in the Issuer's consolidated financial statements as of 31 December 2025., see *Description of the Issuer – Raiffeisen Group* above.

Raiffeisen investiční společnost a.s.

RIS commenced its operations in mid-2013 upon listing its first two funds on the capital market. As of 31 December 2025, RIS managed funds with a total value of more than CZK 80 billion (CZK 50 billion as of 31 December 2024).

RIS funds include a full range of investment opportunities for all types of investors depending on their risk profile. The most popular funds are Strategie fund for the three most common types of clients and Raiffeisen Sustainable Development Fund, to which unit holders invested more than half of the total volume.

Raiffeisen-Leasing, s.r.o.

Raiffeisen-Leasing was founded in 1994 and as part of the Raiffeisen Group, it specialises in providing leasing services to both corporate entities and private individuals.

Raiffeisen-Leasing has been operating on the Czech market for 30 years, and from the very beginning, it has maintained a stable role as a reliable and responsible financial partner.

The total volume of new investments financed by Raiffeisen-Leasing rose by 1 per cent. to CZK 11.0 billion in 2025 from CZK 10.9 billion in 2024. The total book value of the Raiffeisen – Leasing's assets as of 31 December 2025 amounted to CZK 35.8 billion (CZK 37.3 billion in 2024). Raiffeisen - Leasing's profit after tax in 2025 totalled CZK 913.4 million (CZK 818.3 million in 2024).

Raiffeisen-Leasing offers companies and individuals a range of financing for their investment needs. Raiffeisen-Leasing finances automobiles, heavier transport vehicles, machinery, equipment, and technology. It also provides financing to corporate clientele for specific assets, such as aircraft and locomotives. Raiffeisen-Leasing has developed expertise in the non-bank financing of real estate, enabling it to contribute to the construction and renovation of hotels, business centres, residential quarters, and similar projects. In 2019, Raiffeisen-Leasing added consultation relating to subsidies to its portfolio of services.

In 2025, Raiffeisen-Leasing continued with the digitalisation and automation of key processes, which led to increased efficiency, faster approval procedures, and an improved client experience. In 2026, Raiffeisen-Leasing expects to focus on further development of joint business activities with the Issuer. Simultaneously, it plans to continue the automation and digitalisation of internal processes and systematically fulfil its strategic priorities, especially in the area of retail portfolio growth. Emphasis continues to be placed on a high level of customer satisfaction and the continuous improvement of products and services.

Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

RSTS is a specialised building society operating in the Czech Republic. RSTS was founded in September 1993 and has been fully owned by the Issuer since December 2020, when the Issuer completed the acquisition of the remaining 90 per cent. stake from Raiffeisen Bausparkasse GmbH. RSTS's core business consists of accepting building savings deposits and providing housing-related loan products, including loans from building savings, unsecured bridging loans and reconstruction loans, each of which is earmarked for housing needs. Clients' building savings contracts are subject to statutory conditions for the payout of state support, including a requirement that the participant does not dispose of the saved funds for a period of six years from the conclusion of the contract. During the savings phase, deposits shall bear interest at a contractual interest rate specified in the agreement. Subject to the satisfaction of the applicable statutory and contractual conditions, the participant becomes entitled to be granted a building savings loan. Under applicable Czech legislation, eligible participants are entitled to a state contribution in the amount of 5 per cent. of annual savings, calculated on a maximum base

of CZK 20,000 (i.e., up to a maximum of CZK 1,000 per year per participant), provided that the statutory conditions for payout of such contribution are met.

In 2025, RSTS concluded more than 96,000 building savings contracts (2024: 81,000). The RSTS' net profit amounted to CZK 968 million in 2025 (2024: CZK 754 million).

RSTS provided new loans to clients in a total volume of CZK 16.7 billion in 2025, which is a year-on-year increase of nearly 40 per cent.

Principal Markets

The Issuer operates primarily in the Czech market and is present in all regions of the Czech Republic. It is a universal bank and offers services to both foreign and domestic retail clients, small and medium enterprises, large corporate customers, institutional clients and high net worth individuals, in both Czech Koruna and foreign currencies.

Information and Communication Technology

ICT systems used by the Issuer are crucial to its businesses operations (and the expansion thereof), operating efficiency, risk management and control systems. The Issuer's ICT Services provides both IT development and IT operation functions based on the continuous improvement and process management. The provision of centrally managed ICT services is driven by the objective of creating reliable and secure systems, while ensuring cost efficiency and sharing synergies.

The Issuer owns a number of production data centres. For IT applications crucial to its business, the Issuer maintains disaster recovery systems. In accordance with international standards, the Issuer has adopted various instruments and measures to secure the business continuity of its operations. These measures are implemented in accordance with the internal business continuity management (**BCM)** rules of the Issuer, which establish principles to prevent and manage the risk of disruption to company operations.

Based on the BCM standards, the Issuer evaluates such risk and formulates business continuity plans (**BCPs**) and disaster recovery plans (**DRPs**). BCPs and DRPs are regularly tested at back-up workplaces. The data centres were established to ensure the system and disk settings are efficiently updated and the elements of the network used for the same are in accordance with international standards. These data centres are equipped with backup generators and other security elements.

The RBI-wide digital investment platform, Easy Digital Investments (**EDI**), has developed. It is now actively used by customers in the Czech market and is in the process of being deployed in additional RBI Group markets. EDI addresses evolving customer expectations for accessibility and convenience.

The Issuer's technology landscape now features a balanced hybrid infrastructure, combining on-premise systems with cloud deployments. The majority of new functionalities and product innovations are developed and deployed in the cloud, leveraging its scalability, agility, and resilience. This hybrid approach ensures operational stability while enabling innovation and cost efficiency.

The Issuer has also adopted a growth strategy that necessitates the adoption of innovative technologies and new operational models. To support this, the Issuer has accelerated automation initiatives, including the implementation of Agentic AI solutions. These AI-driven capabilities are designed to enhance development, optimize workflows, and improve engagement both internally and externally.

RISK MANAGEMENT

The Raiffeisen Group takes on exposure to market risks arising from open positions of transactions with interest rate, equity and currency instruments which are sensitive to the changes of conditions on financial markets.

Types of Risks Managed

The Raiffeisen Group is exposed to the following types of risk:

- market risk;
- liquidity risk;
- foreign currency risk;
- interest rate risk;
- equity risk;
- operational risk; and
- credit risk.

The Raiffeisen Group has identified seven main types of risk to which it is exposed and which it has chosen to actively manage. The Raiffeisen Group manages risks associated with its trading activities on the level of individual risks and types of financial instruments. The key risk management tools are limits for individual transaction volumes and individual position volumes, stop loss limits and VaR limits.

The Raiffeisen Group performs regular stress testing of the interest rate risk inherent in the banking and trading portfolios, the foreign currency risk, option risk, market spread risk and the liquidity risk.

Market Risk

The Raiffeisen Group facilitates market risk management by using a set of limits for individual positions and portfolios. The set of limits consists of limits determined by the CNB, the regulator, which are complemented by the limits set by the parent bank, RBI, in a standardised way for the whole CEE region. In some cases, the set of limits is complemented by other internal limits and methods that reflect the specifications of local markets that the Raiffeisen Group is exposed to.

The Raiffeisen Group monitors both aggregate and individual market risks using the VaR method. VaR represents the potential loss arising from an adverse movement on the market within a certain time period with a certain confidence level. Since the beginning of 2021, VaR for the Raiffeisen Group and the banking book has been measured based on a twenty-day holding period with a 99 per cent. confidence level. A one-day holding period is retained for the trading book (including currency positions). The calculation reflects mutual correlations of individual risk factors (currency rates, interest rates, market spreads and equity market prices).

The below table shows the total market risk of the Raiffeisen Group ascertained through the VaR method as of and average for the year ended 31 December 2025 and 2024:

	As of 31 December 2025	**Average in 2025**	**As of 31 December 2024**	**Average in 2024**
		(in CZK million)		
Total market risk VaR	2,573	2,391	2,522	2,403

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

Liquidity Risk

Liquidity risk includes both the risk of the Raiffeisen Group's inability to raise funds to cover the Raiffeisen Group's assets using instruments with appropriate maturity and the risk of the Raiffeisen Group's inability to sell assets at a reasonable price within a reasonable time frame.

The following table shows the remaining maturity of contractual undiscounted cash flows arising from financial liabilities of the Raiffeisen Group in millions of Czech Koruna as of 31 December 2025:

As of 31 December 2025

	Net book value	Total Contractual Liability	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 12 months	1 – 5 years	Over 5 years
				(in CZK million)			
Financial liabilities held for trading – Derivatives held for trading	**2,569**	**2,971**	235	371	791	1,460	114
Short positions	**121**	**171**	-	-	-	-	171
Deposits from banks	**24,338**	**24,459**	10,316	11,594	-	2,549	-
Deposits from customers	**742,725**	**743,787**	670,358	34,239	11,685	25,311	2,194
Debt securities issued	**29,685**	**33,729**	-	98	1,110	32,521	-
Subordinated liabilities and bonds	**7,933**	**11,536**	-	126	564	1,944	8,902
Other financial liabilities	**4,599**	**4,650**	3,406	59	283	785	117
Negative fair value of hedging derivatives	**8,201**	**8,725**	459	465	1,952	5,233	616
Off-balance sheet items	**197,663**	**197,663**	197,663	-	-	-	-
Total	**1,017,834**	**1,027,691**	**882,437**	**46,952**	**16,385**	**69,803**	**12,114**

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

The following table shows the remaining maturity of contractual undiscounted cash flows arising from financial liabilities of the Raiffeisen Group in thousands of Czech Koruna as of 31 December 2024:

As of 31 December 2024

	Net book value	Total Contractual Liability	0 – 1 months	1 – 3 months	3 – 12 months	1 – 5 years	Over 5 years
				(in CZK million)			
Financial liabilities held for trading – Derivatives held for trading	**3,443**	**3,650**	244	387	985	1,780	254
Deposits from banks	**19,317**	**20,276**	2,413	2,187	9,973	5,703	-
Deposits from customers	**657,089**	**657,406**	577,716	31,574	19,675	24,214	4,227
Debt securities issued	**39,667**	**45,628**	337	1,690	1,455	29,248	12,898
Subordinated liabilities and bonds	**7,835**	**11,099**	-	76	453	6,067	4,503
Other financial liabilities	**5,450**	**5,585**	4,153	61	283	959	129
Negative fair value of hedging derivatives	**10,286**	**10,932**	470	1,062	1,517	6,547	1,336
Off-balance sheet items	**167,816**	**167,816**	167,816	-	-	-	-
Total	**910,903**	**922,392**	**753,149**	**37,037**	**34,341**	**74,518**	**23,347**

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

The Raiffeisen Group has access to diversified sources of funding, which comprise deposits and other savings, issued securities, loans accepted including subordinated loans and the of the Raiffeisen Group's equity. This diversification makes the Raiffeisen Group flexible and reduces its dependency on one source of funding. The Raiffeisen Group regularly evaluates its liquidity exposure, in particular by monitoring the changes in the structure of financing and comparing these changes with the Raiffeisen Group's liquidity risk management strategy, which is approved by the Issuer's Board of Directors. As part of its liquidity risk management strategy, the Raiffeisen Group also holds a portion of its assets in highly liquid instruments, such as government treasury bills and similar bonds and repurchase transactions with the CNB.

The Raiffeisen Group uses internal statistical models for diversification of the maturity of client deposits. These models are reassessed on a regular basis.

Foreign Currency Risk

The foreign currency risk is the risk arising from currency markets. The source of this risk is the Raiffeisen Group's foreign currency position which arises from the mismatch of the Raiffeisen Group's assets and liabilities, including the currency-sensitive off-balance sheet items. The majority of foreign currency gains or losses is due to changes in foreign currency rates in currency positions of the Raiffeisen Group denominated in EUR and USD.

Foreign currency risk is managed by setting trading limits. The Raiffeisen Group uses a set of limits established by reference to the standards of the RBI Group. The limits are set for individual currencies and for the overall currency position. Internal currency position limits fully respect the limits set by the local regulatory body. These techniques are complemented by monitoring currency risks using VaR.

The below table shows the foreign currency risk ascertained through the VaR method as of and average for the years ended 31 December 2025 and 2024:

	As of 31 December 2025	**Average in 2025**	**As of 31 December 2024**	**Average in 2024**
		(in CZK million)		
Foreign currency position VaR	1	1	1	1

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

Interest Rate Risk

The Raiffeisen Group is exposed to interest rate risk since the interest-bearing assets and liabilities have different maturity dates, periods of interest rate changes/adjustments and volumes during these periods. In the case of variable interest rates, the Raiffeisen Group is exposed to a basis risk arising from the difference in the mechanism of adjusting individual types of interest rates, such as PRIBOR, announced interest on deposits, etc. The interest rate risk of the Raiffeisen Group is primarily impacted by the development in interbank interest rates, including the negative rates. The Raiffeisen Group's interest rate risk management activities are aimed at optimising the Raiffeisen Group's net interest income in accordance with its strategy approved by the Board of Directors. In managing the interest rate risk, the Raiffeisen Group uses (as in the case of liquidity management) statistical models for distribution of those items where it is unable to determine the exact moment of repricing of interest rates or contractual maturity (for example on current accounts).

The Raiffeisen Group mostly uses interest rate derivatives to manage the mismatch between the rate-sensitivity of assets and liabilities. These derivative transactions are concluded in accordance with the asset and liability management strategy as approved by the Issuer's Board of Directors.

Part of the Raiffeisen Group's income is generated through a targeted mismatch between rate-sensitive assets and rate-sensitive liabilities. In managing the interest rate risk, the carrying amounts of these assets and liabilities and the nominal (notional) values of interest rate derivatives are recorded either in the year in which they are due or in which the interest rate resets, whichever occurs first. Due to the anticipated preliminary repayment or undefined maturity dates, certain assets or liabilities are allocated to individual periods based on an expert estimate.

The Raiffeisen Group manages the interest rate risk of the banking book and the trading book separately, at the level of individual currencies. The interest rate position is monitored based on the sensitivity of the position to the shift in the interest rate curve (BPV). The BPV (basis point value) method involves determining the change in the present value (both in total and individual time periods) of the portfolio when interest rates shift by one basis point (0.01 per cent.). This method is complemented by monitoring interest rate risks using the VaR method.

The below table shows the interest rate risk ascertained through the VaR method as of and average for the years ended 31 December 2025 and 2024 (the year-on-year change in the indicator can be attributed to both the

modified methodology (20-day holding period) and the increased strategic interest rate position established to stabilise the net interest income):

	As of 31 December 2025	Average in 2025	As of 31 December 2024	Average in 2024
		(in CZK million)		
Total interest rate postion VaR	1,731	1,648	1,905	1,665

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

Equity Risk

Equity risk is the risk of fluctuations of prices of (i) equity instruments held in the Raiffeisen Group's portfolio; and (ii) financial derivatives related to these instruments. This risk predominantly arises from trading with equity instruments. As the Raiffeisen Group does not trade shares on its own account, it is exposed to indirect equity risk arising from the shares held by the Raiffeisen Group as collateral for customer loans.

Equity risk is managed by trading position limits. Market risks arising from the Raiffeisen Group's equity trading activities are managed using the limits of maximum open positions in equity instruments together with the VaR method. At the end of 2013, the Raiffeisen Group suspended trading with equity instruments. Therefore, the limits are set to zero.

Market Spread Risk

To determine the risk of change in market spreads for forward exchange contracts (in the trading portfolio) and for its own positions in debt instruments (state and corporate), the Raiffeisen Group also uses the VaR method.

The below table shows the market spread risk ascertained through the VaR method as of and average for the years ended 31 December 2025 and 2024:

	As of 31 December 2025	Average in 2025	As of 31 December 2024	Average in 2024
		(in CZK million)		
Total market spread VaR	2,514	2,368	2,401	2,307

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

Operational Risk

Operational risk is defined as the risk of loss arising from the inaproppriateness or failure of internal processes, human errors or failures of systems or the risk of loss arising from external events. Raiffeisen Group calculates the operational risk capital requirement using the new "Business Indicator Component" (BIC) methodology, fully aligned with CRR and Basel III standards. The previous approaches (such as BIA, TSA or AMA) have been replaced by a unified model based on the Business Indicator (BI), which reflects the group's actual business volume and risk profile

The basic principle is the responsibility of each employee for the identification and escalation of the operational risk and for timely and accurate reporting of incidents. The Raiffeisen Group has a central operational risk management function in place, which is responsible for the setting of the methodology, measurements or analyses and which provides methodical support to managers.

Operational risk management primarily draws upon the following:

(a) event data collection;

(b) general ledger analysis;

(c) risk assessment;

(d) scenario analysis;

(e) early warning indicators; and

(f) mitigation plans.

The objective of collecting data on the losses arising from operational risk events is not only to accumulate information but predominantly to analyse them. More serious cases are presented to and discussed by the Operational Risk Management Committee. Through the Operational Risk Management Committee, the Raiffeisen Group also presents, discusses and approves measures aimed at minimising or fully eliminating further occurrence of similar events. Specific responsibilities are determined for the implementation of proposed changes and their fulfilment is reviewed by the Operational Risk Management Committee. Other cases are dealt with by the relevant departments.

The general ledger analysis provides reconciliation between the reported loss and its recognition in the books.

The risk assessment is used to raise awareness of operational risks, clarify individual processes and mitigate the operational risks identified. The risk assessment determines the risk of individual processes, organisational units or activities. The risk level is a relevant value for taking measures within qualitative risk management.

The scenario analysis is a process used by the Raiffeisen Group to consider the impact of extreme but probable events on its activities, assess the probability of occurrence and estimate significance of the impact on a scale of possible results. The scenario analysis aims at: (i) providing a potential method to record a specific event that occurred in a specific organisation; and (ii) increasing awareness and educating management by providing insight into various types of risks and managing the plan of remedies and investments.

Early warning indicators are used for the ongoing monitoring and reporting of the risk exposure to operational risk. They provide early warning to take possible steps or make changes in the risk profile, which may initiate management measures. The monitored early warning indicators include for example the number of dismissed employees, the supplier's financial dependence on the Raiffeisen Group, deposit outflows in the retail portfolio, complex projects or major projects exceeding two years.

The Raiffeisen Group defines and reviews the Risk Appetite on a regular basis. In using the above-specified instruments, the Raiffeisen Group compares the identified risks with the appetite and prepares mitigation plans for the risks that exceed the appetite.

All instruments are used in a regular annual cycle.

Credit Risk

The Raiffeisen Group takes on exposure to credit risks resulting from its trading activities, provision of loans, hedging transactions, investment activities and agency services.

Generally, the Raiffeisen Group requires collateral for loans granted to certain debtors prior to the issuance of the loan. To determine the realisable value of collateral of immovable and movable assets, the Raiffeisen Group refers to estimates of usual prices revised by a specialised department of the Raiffeisen Group or internal assessments prepared by this department of the Raiffeisen Group. In other types of hedging instruments, their value including the recalculated value is determined in line with the internal standards of the Raiffeisen Group. The realisable value of collateral is subsequently determined by discounting the appraised value using a correction coefficient which reflects the Raiffeisen Group's ability to realise the collateral as and when required. The Raiffeisen Group regularly reviews and updates collateral values depending on the type and quality of the collateral, usually no later than on an annual basis.

The principal credit risk management methods in Retail division include in particular rating based on the application and behavioural scoring. The risks are managed on a portfolio level through the portfolio management approach, through the management of the approval process based on the regular monitoring of the portfolio quality development, and prediction of potential future loss development.

The credit risk in the Non-retail division is measured through rating scales and each rating category is allocated a certain risk rate (default probability and a coefficient for determining risk weighted assets). The risk measured using this method can be mitigated through collateral according to effective regulations of the CNB.

The Raiffeisen Group maintains a system of internal limits for individual countries, sectors and clients (or groups of economically connected clients) in order to be able to manage risks connected with significant concentration of credit risk.

The Raiffeisen Group has special functions in place which are responsible for the recovery and administration of distressed receivables. These functions undertake legal steps, perform the restructuring of receivables, communicate with problematic clients, etc. in order to achieve maximum recovery, including collateral recovery, and representing the Raiffeisen Group in creditors' committees under insolvency proceedings.

The measurement of expected credit losses reflects an unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, the time value of the money and reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

The measurement of the expected credit loss allowance for financial assets measured at amortized cost and fair value through other comprehensive income is an area that requires the use of complex models and significant assumptions about future economic conditions and payment behaviour.

In situations where the existing input parameters, assumptions and modelling do not cover all relevant risks, post-model adjustments and additional risk factors are the most important types of management overlays. These are used in circumstances where existing inputs, assumptions and model techniques do not capture all relevant risk factors. Existing inputs, assumptions and model techniques might not capture all relevant risk factors due to transient circumstances, insufficient time to appropriately incorporate relevant new information into the rating or re-segmentation of portfolios, and situations when individual lending exposures within a group of lending exposures react to factors or events differently than initially expected.

The estimation of the credit risk for risk management purposes is complex and requires the use of models, as the risk varies with changes in market conditions, expected cash flows and the passage of time. The assessment of the credit risk of a portfolio of assets entails further estimations as to the likelihood of defaults occurring, the associated default ratios and the default correlations between counterparties. The Raiffeisen Group measures credit risks using the probability of default (PD), exposure at default (EAD) and loss given default (LGD). This is the predominant approach used for the purposes of measuring expected credit losses under IFRS 9. IFRS 9 prescribes a three-stage model for impairment based on changes in credit quality from the point of initial recognition. Under this model, a financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition is classified in Stage 1 and has its credit risk continuously monitored. If a significant increase in credit risk since initial recognition is identified, the financial instrument is moved to Stage 2 but is not yet deemed to be credit-impaired. If the financial instrument is deemed credit-impaired, it is then moved to Stage 3. Purchased or originated credit-impaired financial assets (POCI) include expected cash flows used in calculating the credit-adjusted effective interest rate upon the initial recognition of the expected credit loss over the entire lifetime of the asset.

The following table shows the loans and advances to customers and finance lease receivables of the Raiffeisen Group by default categories as of 31 December 2025:

As of 31 December 2025

	Before due date	Less than 1 month	1 to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	Over 1 year	Total
				(in CZK million)			
Loans and advances to customers and finance lease receivables							
Stage 1	398,469	3,301	129	8	11	5	**401,923**
Stage 2	69,534	3,037	907	167	21	138	**73,804**
Stage 3	1,322	309	280	616	945	2,410	**5,882**
POCI	560	87	32	22	34	92	**827**
Gross	**469,885**	**6,734**	**1,348**	**813**	**1,011**	**2,645**	**482,436**
Loss allowances	**(1,646)**	**(308)**	**(191)**	**(371)**	**(600)**	**(2,028)**	**(5,144)**
Total	**468,239**	**6,426**	**1,157**	**442**	**411**	**617**	**477,292**

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

The following table shows the loans and advances to customers and finance lease receivables of the Raiffeisen Group by default categories as of 31 December 2024:

As of 31 December 2024

	Before due date	Less than 1 month	1 to 3 months	3 to 6 months	6 months to 1 year	Over 1 year	Total
				(in CZK million)			
Loans and advances to customers and finance lease receivables							
Stage 1	368,451	3,114	64	10	10	14	**371,663**
Stage 2	71,161	3,048	605	163	26	178	**75,181**
Stage 3	1,810	248	321	572	741	2,317	**6,009**
POCI	528	92	23	21	29	90	**783**
Gross	**441,950**	**6,502**	**1,013**	**766**	**806**	**2,599**	**453,636**
Loss allowances	(2,251)	(283)	(178)	(344)	(461)	(1,893)	**(5,410)**
Total	**439,699**	**6,219**	**835**	**422**	**345**	**706**	**448,226**

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

The proportion of loans and advances with default decreased year-on-year from 1.5 per cent. of the total loan portfolio as of 31 December 2024 to 1.4 per cent of the total loan portfolio as of 31 December 2025. The coverage by individual loss allowances for loans with default increased to 46.3 per cent. as of 31 December 2025 from 43.2 per cent. as of 31 December 2024.

MANAGEMENT AND EMPLOYEES

The Issuer is a Czech joint-stock company established and operating under Czech law. The Issuer, its management and the Issuer's corporate setup are governed in accordance with the Articles of Association of the Issuer which can only be amended by a two thirds majority vote of all shareholders present at the General Meeting of the Issuer. As of the date of this Base Prospectus, the conclusive version of the Articles of Association of the Issuer is the wording as of 21 September 2021, as filed in the Issuer's collection of deeds in the Czech Commercial Register which is publicly accessible at www.justice.cz. The business address of each of the directors (as well as the members of the Supervisory Board and the Audit Committees) is the Issuer's registered office at Hvězdova 1716/2b, 140 78 Prague 4, the Czech Republic.

Management Structure and Committees

The Issuer has a two-tier board system consisting of a Board of Directors and a Supervisory Board. The General Meeting of shareholders is the supreme body of the Issuer, which takes the most significant decisions regarding the Issuer, such as increases and decreases of share capital, appointments to the Issuer's Supervisory Board or approval of its financial statements. The Board of Directors represents the Issuer in all matters and is charged with its management, while the Supervisory Board is an independent body responsible for the supervision of the Issuer's activities and of the Board of Directors in its management of the Issuer. Under the Czech Corporations Act, the Supervisory Board may not make management decisions. However, its prior approval is required by law or the Articles of Association for certain matters.

The Issuer also established the Audit Committee, which is an independent governing body of the Issuer elected by and reporting to the General Meeting of shareholders.

Board of Directors

The Board of Directors of the Issuer manages the activities of the Issuer, acts on behalf of the Issuer and makes decisions in all matters of the Issuer unless such decisions are reserved for the General Meeting or the Supervisory Board. The Board of Directors of the Issuer is responsible for the business management of the Issuer including, but not limited to, proper bookkeeping and accounting. The operation of the Board of Directors and the conduct of its meetings are further regulated in the Bylaws of the Board of Directors.

Pursuant to its Articles of Association, the Board of Directors of the Issuer consists of eight members, who are appointed and recalled by the Supervisory Board. The members of the Board of Directors of the Issuer are appointed for a term of three years. There are no limits on reappointment and members are reappointed for a term of five years. As of the date of this Base Prospectus, the Board of Directors has all eight members.

The composition of the Board of Directors of the Issuer, and the respective positions of the individual Directors, as of the date of this Base Prospectus, is set out below:

Name	Year of Birth	Position	Commencement of Membership in Board of Directors	Commencement of Current Term of Office	Date of Expiration of Current Term of Office
Igor Vida	1967	Chairman	1 April 2015	1 April 2023	1 April 2028
František Ježek	1972	Member	1 October 2012	1 October 2025	1 October 2030
Vladimír Kreidl	1974	Member	1 October 2013	1 October 2021	1 October 2026
Miloš Matula	1976	Member	1 January 2014	1 January 2022	1 January 2027
Martin Stotter	1976	Member	15 April 2018	17 April 2026	17 April 2031
Vladimír Matouš	1961	Member	1 July 2018	1 July 2021	1 July 2026
Tomáš Jelínek	1976	Member	1 January 2020	1 January 2023	1 January 2028
Sabine Abfalter	1982	Member	1 January 2026	1 January 2026	1 January 2031

Igor Vida

Mr. Igor Vida has been the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of the Issuer since April 2015. Mr. Vida graduated from the Slovak University of Technology in Bratislava, Slovakia, and completed the General Management Program at Harvard Business School. Prior to joining the Issuer, he worked for over 20 years at Tatra banka, a.s. in Slovakia, commencing in 1992. In 1997, he became a member of its Board of Directors and became the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of Tatra banka, a.s. in 2007. Igor Vida resigned from the position of Chairman of the Board of Directors of Tatra banka,

a.s. on 31 March 2015. On 21 April 2015, he became the Vice-Chairman of the Supervisory Board of Tatra banka, a.s., from which he resigned on 15 May 2020.

František Ježek

Mr. Ježek has been a member of the Board of Directors of the Issuer since October 2012 as a member of the Board of Directors responsible for its Risk Management. Since 15 April 2018 Mr. Ježek became member of the Board of Directors responsible for Corporate banking. He is also the Chairman of the Corporate Products Committee. Mr. Ježek graduated from the University of Economics, Prague, in 1996. Prior to working at the Issuer, he worked at the Vienna headquarters of Raiffeisen Bank International AG as the head of retail risk for all of the 15 markets in Central and Eastern Europe. Prior to working at RBI, he worked at Multiservis and in the GE Money group.

Vladimír Kreidl

Mr. Kreidl has been a member of the Board of Directors and Executive Director of the Issuer responsible for Retail customers since October 2013. Mr. Kreidl graduated from the Institute of Economics Studies of the Charles University in Prague. Prior to joining the Issuer, he worked at McKinsey & Company starting from 2001 and became a partner in 2008. From 1995 to 2000, he worked at Patria Finance, a.s., eventually as a partner, where he, among other, co-founded and managed Patria Online.

Miloš Matula

Mr. Matula has been a member of the Board of Directors and Executive Director of the Issuer responsible for the area of Operations since January 2014. Prior to joining the Issuer, he worked as consultant at Accenture from 2000 to 2007. From 2007 to 2009, he worked at Raiffeisen Bank International AG as Vice President, Head of Service Excellence. From November 2009 to December 2013, he worked at ZUNO BANK AG as Chief IT Officer (**CIO**), Chief Operations Officer (**COO**) and a Member of the Board of Directors and vice-chairman of Project Steering Committee.

Martin Stotter

Mr. Stotter has been a member of the Board of Directors responsible for Risk management since 15 April 2018. Prior to joining the Issuer since March 2016, he has worked in the sister Raiffeisen Bank a.d. (Serbia) as a member of the Board of Directors responsible for Risk management. From 2014 to 2016 he was a member of the Board of Directors responsible for Risk management at Raiffeisen Bank d.d. (Slovenia). From 2012 to 2014, he worked at Raiffeisen Landesbank Steiermark AG, Graz as Deputy Chief Risk Officer (COO) and Chief Operating. Mr. Stotter is also the Chairman of the Credit Committee, the Operational Risk and Control Management Committee, the Problem Loans Committee and the Retail Risk Management Committee.

Vladimír Matouš

Mr. Matouš has been a member of the Board of Directors responsible for Information Technology since 1 July 2018. Prior to joining the Issuer, he has been operating in Tatra Banka, a.s (Slovakia) since 2010 as a Member of the Board of Directors responsible for IT. From 2008 to 2010, he worked for T-Systems Czech Republic as Senior Vice President of ICT Operations. From 2004 to 2008 he worked for T-Mobile Czech Republic as Vice President of Technology Operations. Mr. Matouš is also the Chairman of the IT Change Control Committee.

Tomáš Jelínek

Mr. Jelínek has been a member of the Board of Directors responsible for Markets & Investment Banking since 1 January 2020. Prior to joining the Issuer in 2005, he worked in Citibank. He started his career in Raiffeisenbank a.s. as Head of Retail Risk Department, then he held positions of Head of Retail Risk and Credit Portfolio Management and of Chief Financial Officer. He also worked for Raiffeisen Bank International AG as Head of Collection Program for two years.

Sabine Abfalter

Ms. Abfalter has been a member of the Board of Directors responsible for Finance since 1 January 2026. She began her career at PwC, where she specialized in bank audits and regulatory projects. She gradually held

management and partner positions in Austria and Germany and participated in building advisory teams focused on capital markets, accounting and finance. She also played a significant role in the implementation of IFRS international accounting standards and the management of international transformation projects for banking groups. She moved to banking management in 2021, when she was involved in the transformation of group financial management with the aim of unifying processes, data and financial management across the group. Since 2022, Ms. Abfalter was working as Group Chief Financial Officer, where she was responsible for the areas of accounting, financial reporting, controlling, taxes, treasury and loan portfolio management.

Supervisory Board

The Supervisory Board of the Issuer supervises the Issuer's activities and oversees the competence of the Board of Directors and the performance of the Issuer's business activities. In particular, the Supervisory Board reviews the ordinary, extraordinary, consolidated, and interim financial statements, and the proposal for distribution of profit or settling of losses, and submits a report with its opinion to the General Meeting. The operation of the Supervisory Board and the conduct of its meetings are further regulated in the Bylaws of the Supervisory Board. The list of matters, which require the prior consent of the Supervisory Board, is included in the Bylaws of the Supervisory Board. The Articles of Association of the Issuer require the Supervisory Board to meet at least twice per year.

Pursuant to the Articles of Association of the Issuer, the Supervisory Board of the Issuer consists of twelve members. Two thirds of the members of the Supervisory Board of the Issuer are appointed by the Issuer's General Meeting and one third is elected by the employees of the Issuer for a term of five years and there are no limits on reappointment. As of the date of this Base Prospectus, the Supervisory Board has twelve members.

The following table sets forth the members of the Issuer's Supervisory Board as of the date of this Base Prospectus:

Name	Year of Birth	Position	Commencement of Membership	Commencement of Current Term of Office	Date of Expiration of the Current Term of Office
Michael Höllerer	1978	Chairman	10 April 2026	10 April 2026	10 April 2027
Hannes Mösenbacher	1972	Vice-Chairman	27 April 2017	28 April 2022	28 April 2027
Peter Harold	1960	Member	1 January 2023	1 January 2023	1 January 2028
Ondřej Mrzena	1973	Member	12 January 2024	12 January 2024	12 January 2029
Rainer Rudolf Schnabl	1972	Member	1 June 2026	1 June 2026	31 May 2031
Reinhard Schwendtbauer	1972	Member	25 April 2013	27 April 2023	27 April 2028
Helena Horská	1974	Member	11 January 2019	12 January 2024	12 January 2029
Martin Pochopin	1982	Member	12 January 2024	12 January 2024	12 January 2029
Michal Přádka	1977	Member	11 January 2019	12 January 2024	12 January 2029
Taťána Le Moigne	1967	Member	27 August 2019	27 August 2019	27 August 2029
Andreas Gschwenter	1969	Member	1 April 2024	1 April 2024	1 April 2029
Roman Ermantraut	1972	Member	1 June 2026	1 June 2026	31 May 2031

Michael Höllerer

Mr. Höllerer has been the member of the Supervisory Board of the Issuer since April 2026. He is an experienced banker with more than twenty years of practice in the financial sector. He serves as CEO of Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien and Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien. Within the Raiffeisen group, he has held a number of senior management positions, including serving as Chief Financial Officer (CFO) of Raiffeisen Bank International and as a member of the Management Board of Raiffeisen Bank Polska. As of 1 July 2026, he will assume the role of CEO of Raiffeisen Bank International.

Hannes Mösenbacher

Dr. Mösenbacher has been a member of the Supervisory Board of the Issuer since 27 April 2017. Since March 2017, he has been a member of the Board of Directors of RBI, responsible for the area of risk management (**CRO**). Prior to 2009 he worked for RBI (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG) as Head of Risk Controlling. From 2000 to 2008, he was employed at Bank Austria Creditanstalt, Vienna in various positions associated with risk management.

Peter Harold

Mr. Harold has been a member of the Supervisory Board since January 2023. Peter studied Business Taxation, Banking Management, and Tax Law at Vienna University. He also has an MBA from Webster University and a PhD from the University of Economics. He currently holds the position of advisor in the field of banking.

Ondřej Mrzena

Mr. Mrzena has been a member of the Supervisory Board of the Issuer since January 2024. He has been working for the Issuer with a short break since 2001 (Compliance and Legal Department). He has been the bank's ombudsman since 2021. He graduated from the Law Faculty of the Charles University in Prague and the Master of Business Administration program at Sheffield Hallam University and Czech Technical University Prague.

Rainer Rudolf Schnabl

Mr. Schnabl has been a member of the Supervisory Board of the Issuer since 31 May 2026. He has more than 25 years of experience in banking. He began his career in 1999 at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich. In 2014, Mr. Schnabl was appointed to the Management Board of Raiffeisen Capital Management, and in 2015 he became CEO. In 2022, he assumed the role of CEO of Raiffeisen Bank in Bosnia and Herzegovina. In March 2026, he became a member of the Management Board of Raiffeisen Bank International AG.

Reinhard Schwendtbauer

Mr. Schwendtbauer has been a member of the Supervisory Board of the Issuer since April 2013. Since 1997, he worked at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich as the Head of the Secretariat of the Board of Directors and currently serves as a member of its Board of Directors. From 1999 to 2000, he worked at the Federal Ministry of Agriculture and Forestry. From 2001 to 2012, he was the managing partner and shareholder in Finadvice Österreich, Linz.

Helena Horská

Mrs. Horská has been the member of the Supervisory Board of the Issuer, elected by the employees of the Issuer, since 11 January 2019. She has been working for the Issuer since 2004, currently being in the position of Head of Economic Research.

Martin Pochopin

Mr. Pochopin has been the member of the Supervisory Board of the Issuer, elected by the employees of the Issuer, since January 2024.

Michal Přádka

Mr. Přádka has been the member of the Supervisory Board of the Issuer, elected by the employees of the Issuer, since 11 January 2019. He has been working for the Issuer since 1999 (originally at Expandia Bank), currently in the position of Head of Region - North Moravia.

Taťána Le Moigne

Mrs. Le Moigne has been an independent member of the Supervisory Board of the Issuer since 27 August 2019. She graduated from the University of Economics in Prague. Since 2006, she has been the CEO of Google Czech Republic. She also holds the position of Country Director of the Slovak Republic, Hungary and Romania at Google.

Andreas Gschwenter

Mr. Gschwenter was a member of the Supervisory Board of the Issuer from 19 August 2015 to 31 December 2022, and is currently a member of the Board of Directors of RBI. He was re-elected as a member of the Supervisory Board of the Issuer effective 1 April 2024

Roman Ermantraut

Mr. Ermantraut is a member of the Supervisory Board of the Issuer since 31 May 2026. He has more than 20 years of international experience in banking and finance. He developed his career in various leadership positions and served as CEO of ING Austria. He currently serves as Head of the Group Corporates division at Raiffeisen Bank International AG.

Audit Committee

The Audit Committee of the Issuer consists of three members who are appointed by the General Meeting of the Issuer. The members of the Audit Committee of the Issuer are appointed for a term of five years and there is no limit on reappointment. A member of the Audit Committee may also be a member of the Supervisory Board.

The Audit Committee (i) supervises the production of the financial statements and consolidated financial statements; (ii) evaluates the effectiveness of internal control, internal audit and risk management of the Issuer; (iii) supervises the process of external audit of the financial statements and consolidated financial statements; (iv) considers the independence of the external auditor; (v) recommends the selection of external auditors and (vi) any other powers and responsibilities determined by the relevant EU directives, regulations and Czech laws, including primarily the Czech Act No. 93/2009 Coll., on Auditors, as amended (the **Czech Auditors Act**). The operation of the Audit Committee and the conduct of its meetings are further regulated in the Bylaws of the Audit Committee.

The following table sets forth the members of the Issuer's Audit Committee as of the date of this Base Prospectus:

Name	Year of Birth	Position	Commencement of Membership	Commencement of Current Term of Office	Date of Expiration of the Current Term of Office
Pavel Závitkovský	1955	Chairman	28 April 2016	28 April 2026	28 April 2031
Alda Shehu	1974	Member	1 April 2024	1 April 2024	1 April 2029
Stanislav Staněk	1968	Member	28 April 2016	28 April 2026	28 April 2031

Conflicts of Interest at the Level of Administrative, Management and Supervisory Bodies

The Issuer is not aware of any possible conflicts of interest between the duties of the members of its Board of Directors, the Audit Committee or the Supervisory Board owed to the Issuer and their private interests or other duties.

Principal Activities Outside of the Issuer

The following table provides an overview of principal activities significant to the Issuer, performed by members of Issuer's bodies outside of the Issuer (beyond the positions outlined above), as of the date of this Base Prospectus:

Members of the Board of Directors	*Activity*
Igor Vida	***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen stavební spořitelna a.s. • Raiffeisen – Leasing, s.r.o. ***Member of:*** • the presidium of Česká bankovní asociace
František Ježek	***Member of the Supervisory Board:*** • Raiffeisen – Leasing, s.r.o. (chairman) • Bankovní identita, a.s. (chairman)
Vladimír Kreidl	***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen stavební spořitelna a.s. (chairman)
Miloš Matula	***Director of:*** • Pavlovské domečky s.r.o. ***Shareholder of:*** • Cimrio s.r.o. • Pavlovské domečky s.r.o.
Martin Stotter	***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen – Leasing, s.r.o. • Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Vladimír Matouš	**[---]**
Tomáš Jelínek	***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen investiční společnost a.s. (chairman) • Raiffeisen – Leasing, s.r.o. • AKCENTA CZ a.s.
Sabine Abfalter	***Member of the Audit Committee of:*** • Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ***Member of the Supervisory Board of:*** • Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft • Raiffeisen Bank Zrt. • Tatra banka, a.s. • Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
Supervisory Board members	
Hannes Mösenbacher	***Member of the Executive Board of:*** • Raiffeisen Bank International AG, Austria ***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen Bank S.A., Romania (Vice chairman) • Tatra banka a.s., Slovakia • Raiffeisen Digital Bank AG, Austria (Vice chairman) • Ö. Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen, Austria ***Member of the Audit Committee of:***

	• Raiffeisen Bank S.A., Romania ***Chairman of the Steering Committee of:*** • RBI Poland Branch, Poland • RBI Singapore Branch, Singapore ***Chairman of the Executive Board of:*** • Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich, Austria
Peter Harold	**[---]**
Ondřej Mrzena	**[---]**
Reinhard Schwendtbauer	***Member of the Management Board / Chairman / President of:*** • Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (Chairman) • Raiffeisen Kooperations eGen (President) • Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (Chairman) • Raiffeisenverband Oberösterreich eGen • Sektorrisiko Oberösterreich eGen (President) ***Member of the Supervisory Board of:*** • EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz (Chairman) • Energie AG Oberösterreich (Deputy Chairman) • Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (Deputy Chairman) • Österreichische Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen • Österreichische Salinen Aktiengesellschaft (Chairman) • Raiffeisen Bank International AG (Deputy Chairman) • Raiffeisen Software GmbH (Deputy Chairman) • Raiffeisen-Kredit-Garantiegellschaft m.b.H. (Deputy Chairman) • RAITEC GmbH (Deputy Chairman) • Salinen Austria Aktiengesellschaft (Deputy Chairman) • voestalpine AG (Deputy Chairman) • WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H. (Chairman)
Helena Horská	***Member of the Board of Directors of:*** • Ministr zdraví z. ú.
Martin Pochopin	**[---]**
Michal Přádka	**[---]**
Taťána Le Moigne	***Member of the Supervisory Board of:*** • DOBRÝ ANDĚL, nadace ***Member of the Administrative Board of:*** • Aspen Institute Central Europe o.p.s. • Odyssey, z.s. • Inspire & Impact Network, z.s**.**

Andreas Gschwenter	***Member of the Executive Board of:*** • Raiffeisen Bank International AG, Austria ***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen Bank S.A., Romania • Raiffeisen Bank Zrt., Hungary (Chairman) • Tatra banka, a.s., Slovakia • Raiffeisenbank Austria d.d., Croatia (Vice-Chairman) • Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH, Austria (Vice Chairman) • RSC Raiffeisen Service Center GmbH, Austria (Vice Chairman) • Ö. Raiffeisen-Sicherungseinrichtung eGen, Austria ***Member of the Audit Committee of:*** • Raiffeisen Informatik Geschäftsführungs GmbH, Austria ***Member of the Board of:*** • Stepic CEE Charity, Austria (Vice-Chairman) • Verein 42 Vienna, Austria (Chairman) • Bundes IT Gremium, Austria • Raiffeisen Software GmbH, Austria (Shareholder Committee Member)
Roman Ermantraut	**[---]**
Michael Höllerer	***Member of the Management Board of:*** • Raiffeisen Bank International AG, Austria (CEO) ***Chairman of the Supervisory Board of:*** • Donhauser GmbH, Austria ***Deputy Chairman of the Supervisory Board of:*** • don boardservice GmbH, Austria ***Member of the Supervisory Board of:*** • ÖBAG - Österreichische Beteiligungs AG, Austria ***Chairman of the Chamber (Obmann) of:*** • Wirtschaftskammer Österreich – Federal Division for Banking and Insurance, Austria (non-commercial objective) ***Vice-President of Associations:*** • Leopold Figl - Unterstützungsverein, Austria • Auro-Danubia-Stift Melk, Austria ***President of the Association:*** • Kompetenzzentrum Sicheres Österreich (Verein), Austria
Rainer Rudolf Schnabl	***Member of the Executive Board of:*** • Raiffeisen Bank International AG, Austria ***Member of the Supervisory Board of:*** • Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Austria

Audit Committee members

Pavel Závitkovský	***Member of the Audit Committee of:*** • Česká spořitelna, a.s. • MERO ČR, a.s. (chairman) • Exportní garanční a pojišťovací společnost, a. s. (chairman) • NET4GAS, s.r.o. • Colt CZ Group SE • J&T Banka, a. s. (chairman, also member of the Remuneration Committee) • OTE a.s. (chairman) ***Member of the Supervisory Board of:*** • Par System, a.s. • ENERGY JABLONNÉ, a.s. ***Participant of:*** • Black Lunch s.r.o.
Alda Shehu	***Member of the Audit Committee of:*** • Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina (Chairman) • Raiffeisenbank a.s. (Member) • Raiffeisen Bank Sh.a. (Vice Chairman) • Raiffeisen Bank Zrt. (Chairman) ***Member of the Steering Committee of:*** • RBI Poland Branch (Member)
Stanislav Staněk	***Member of of the Audit Committee of:*** • NET4GAS, s.r.o. • Česká exportní banka, a.s. • Dopravní podnik hl. m. Prahy, akciová společnost • Raiffeisen stavební spořitelna a.s.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

In the ordinary course of its business, the Raiffeisen Group provides banking services to: (i) its directors and senior management; (ii) entities under common control with the Issuer; (iii) its associates; (iv) its joint ventures and (v) its parent companies. These transactions include, but are not limited to, the provision of loans, overdrafts, interest bearing deposits and current accounts, as well as other services. All related party transactions described above are made in the ordinary course of business and are subject to substantially the same terms as comparable transactions with third parties (including in relation to interest rates and security). Furthermore, related party transactions concluded since 31 December 2017 have been of equivalent type as the material related party transactions described herein and have been entered into in the ordinary course of business.

Transactions between Related Parties

The Raiffeisen Group's receivables towards related parties as of 31 December 2025 are primarily composed of:

(a) Credit balances on the current account maintained at:
  (i) RBI of CZK 4,954 million;
  (ii) Raiffeisenbank Austria d.d. (Croatia) of CZK 51 million; and
  (iii) Raiffeisen Bank S.A. (Romania) of CZK 1 million.

(b) Provided loan to:
  (i) Tatra-Leasing, s.r.o. of CZK 75 million.

(c) Nominal values of financial derivatives – off-balance sheet receivables:
  (i) RBI of CZK 682,447 million; and
  (ii) AKCENTA CZ a.s. of CZK 4,731 million.

The Group's liabilities towards related parties are primarily composed of:

(a) Credit balances on the current account of the Group from:
  (i) RBI of CZK 383 million;
  (ii) AKCENTA CZ a.s. of CZK 1,081 million;
  (iii) Tatra Banka, a.s. of CZK 16 million; and
  (iv) Raiffeisenbank Hungary of CZK 12 million.

(b) Term deposits:
  (i) RBI of CZK 20 million;
  (ii) UNIQA of CZK 316 million; and
  (iii) Raiffeisenbank Hungary of CZK 24 million.

(c) Repo transactions:
  (i) Tatra Banka, a.s. of CZK 4,731 million; and
  (ii) Raiffeisenbank Austria d.d. (Croatia) of CZK 4,422 million.

(d) Nominal values of financial derivatives - off-balance sheet liabilities:
  (i) RBI of CZK 680,939 million; and
  (ii) AKCENTA CZ a.s. of CZK 4,825 million.

(e) Subordinated debt from:
  (i) RBI of CZK 5,518 million; and
  (ii) Raiffeisen Bausparkassen Holding GmbH of CZK 302 million.

(f) Other equity instruments - subordinated unsecured AT1 capital investment certificates purchased:
  (i) Raiffeisen CEE Region Holding GmbH of CZK 4,107 million; and
  (ii) RLB OÖ Sektorholding GmbH of CZK 724 million.

The following table sets forth the outstanding balances of the Raiffeisen Group's related party transactions as of and for the years ended 31 December 2025 and 2024:

As of and for the year ended 31 December 2025

	Parent companies	Companies with significant influence over the Group	Associated companies	Board of Directors, Supervisory Board and other managers*	Other related parties	Total
			(in CZK million)			
Receivables	4,954	-	376	223	786	**6,339**
Positive fair values of financial derivatives	5,692	-	8	-	-	**5,700**
Liabilities	405	2	1,339	344	9,649	**11,739**
Negative fair values of financial derivatives	9,616	-	41	-	2	**9,659**
Other equity instruments	4,107	-	-	-	724	**4,831**
Subordinated liabilities and bonds	5,518	-	-	-	302	**5,820**
Guarantees issued	1,434	-	-	-	274	**1,708**
Guarantees received	-	-	-	-	695	**695**
Nominal values of financial derivatives (off-balance sheet receivables)	682,447	-	4,731	-	991	**688,169**
Nominal values of financial derivatives (off-balance sheet liabilities)	680,939	-	4,825	-	996	**686,760**
Irrevocable credit commitments provided	-	-	-	12	-	**12**
Interest income	663	2	13	6	53	**737**
Interest expense	(2,438)	-	(35)	(4)	(187)	**(2,664)**
Fee and commission income	37	-	-	-	21	**58**
Fee and commission expense	(177)	-	-	-	(300)	**(477)**
Net gain or loss from financial operations	(337)	-	(98)	-	6	**(429)**
Net gain or loss from hedge accounting	802	-	-	-	-	**802**
General operating expenses	(373)	-	-	(324)	(56)	**(753)**
Other operating income, net	20	-	-	-	2	**22**

* Other members of the management are level B-1 managers of the Bank

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

As of and for the year ended 31 December 2024

	Parent companies	Companies with significant influence over the Group	Associated companies	Board of Directors, Supervisory Board and other managers*	Other related parties	Total
			(in CZK million)			
Receivables	6,223	-	-	230	1,759	**8,212**
Positive fair values of financial derivatives	7,156	-	42	-	1	**7,199**
Liabilities	403	7	1,520	389	5,982	**8,301**
Negative fair values of financial derivatives	12,599	-	19	-	-	**12,618**
Other equity instruments	4,107	-	-	-	724	**4,831**
Subordinated liabilities and bonds	6,922	-	-	-	301	**7,223**
Guarantees issued	1,200	-	-	-	272	**1,472**
Guarantees received	87	-	-	-	1,153	**1,240**
Nominal values of financial derivatives (off-balance sheet receivables)	602,830	-	5,230	-	-	**608,060**
Nominal values of financial derivatives (off-balance sheet liabilities)	602,958	-	5,229	-	-	**608,187**
Irrevocable credit commitments provided	-	-	-	14	-	**14**
Interest income	4,366	22	-	6	101	**4,495**
Interest expense	(5,783)	-	(35)	(7)	(378)	**(6,203)**
Fee and commission income	48	-	-	-	24	**72**
Fee and commission expense	(29)	-	-	-	(280)	**(309)**
Net gain or loss from financial operations	415	-	(17)	-	4	**402**
Net gain or loss from hedge accounting	1,881	-	-	-	-	**1,881**
General operating expenses	(409)	-	-	(309)	(32)	**(750)**
Other operating income, net	21	-	-	-	2	**23**

* Other key management personnel are the managers of the Bank of level B-1

Source: Issuer's 2025 Annual Financial Report

For further information on related party transactions of the Raiffeisen Group, see Note 50 to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025 and Note 50 to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024.

CZECH BANKING REGULATION

This section contains selected information on certain aspects of Czech banking regulation and supervision. The information in this section is intended to provide a brief overview of Czech banking regulation and supervision to which the Issuer, the Raiffeisen Group or certain of its members are subject, and is not intended to provide a comprehensive or complete description of Czech banking regulation and supervision.

Banking Regulation and Supervision

The structure of the regulation and supervision of the Czech banking system is set forth in a number of statutes, including the the Czech CNB Act, the Czech Banking Act, the Czech Capital Markets Act, the Czech Act No. 15/1998 Coll., on Supervision in the Capital Market Area and Amendment of Certain Other Acts, as amended (the **Czech Capital Markets Supervision Act)**, the Czech Act No. 253/2008 Coll., the Act on Some Measures against Money-Laundering and Financing of Terrorism, as amended, the Czech Act No. 370/2017 Coll., on Payment Services, as amended, the Czech Bonds Act, the Czech Act No. 93/2009 Coll., on Auditors, as amended, the Czech Act No. 377/2005 Coll., on Supplementary Supervision over Banks, Credit Unions, Electronic Money Institutions, Insurance Companies and Investment Firms in Financial Conglomerates and amending some other acts, as amended (the **Czech Financial Conglomerates Act**), the Czech Recovery and Resolution Act, the Czech Act No. 257/2016 Coll., on Consumer Credit, as amended (the **Czech Consumer Credit Act**) and certain regulations issued by the CNB (known as measures and decrees) as well as directly applicable EU laws and regulations.

The CNB

The CNB exercises regulatory and supervisory powers over the banking sector, as well as the rest of the Czech financial sector (including the capital markets, insurance, pension funds, credit unions and electronic money institutions as well as the foreign exchange sector). The CNB also carries out the traditional activities of a central bank including fostering price stability through monetary policy as well as fostering financial stability and safe functioning of the financial system in the Czech Republic.

As a general rule, the CNB exercises banking supervision over Czech banks (including subsidiaries of foreign banks incorporated in the Czech Republic) and Czech branches of banks established outside the EEA. Banks established in EEA countries other than the Czech Republic which are conducting their banking business in the Czech Republic through a Czech branch passported in the Czech Republic, or without establishment of a Czech branch on the basis of freedom of cross-border provision of services, are primarily subject to supervision by their home country regulators, although their supervision is also partially carried out by the CNB.

Under the Czech CNB Act and the Czech Banking Act, the CNB is empowered with an array of powers to regulate and supervise the Czech banking system. These powers, among others, include the power to: (i) grant banking licences; (ii) issue regulations containing the terms and conditions of entry into the banking sector and setting down prudential rules for specific areas of banking business; (iii) monitor the activities of banks, branches of foreign banks and credit unions; (iv) perform examinations (inspections) in banks, including foreign bank branches and credit unions; (v) grant prior consents to certain activities involving a bank, including the acquisition of a participation in a bank, the disposal of a bank's business, the merger or winding up of a bank, or the termination of a bank's activities; and (vi) impose remedial measures and penalties for shortcomings detected in banks' activities (see section *Remedial Measures and Penalties*).

Licensing

As a general rule, only joint-stock companies that have been granted a banking licence by the CNB in compliance with the Czech Banking Act are permitted to operate in the Czech Republic as a bank. Certain exceptions apply to foreign banks established within the EEA which intend to provide banking services in the Czech Republic through their Czech branch or on the basis of freedom of cross-border provision of services. Licences are issued for an indefinite period of time and contain a list of the activities that the respective bank is permitted to conduct. In some cases, licences also contain conditions the bank must meet prior to commencing a particular permitted activity or while conducting that activity. Some of the activities listed in the licence, such as the provision of investment services and certain custodian services, may be conditional upon the fulfilment of special conditions.

Activities Requiring Prior Consent of or Notification to the CNB

In a number of cases, the Czech Banking Act requires banks or other legal or natural persons to apply for consent from the CNB or to notify the CNB before executing particular transactions or operations.

Prior consent of the CNB is required, without limitation: (i) where a person proposes to acquire or increase a direct or indirect participation in a Czech bank so that it would reach or exceed 10 per cent., 20 per cent., 30 per cent. or 50 per cent. of the registered capital or of the voting rights,, or so that the acquirer would become the bank's controlling entity or have the possibility to exercise a significant influence over the bank's management (this duty also applies to persons acting in concert); (ii) in order to enter into an agreement pursuant to which the business enterprise of the bank or a part thereof is disposed of; (iii) in order to transfer bank's assets to its shareholder; (iv) for a resolution of the general meeting of shareholders to wind up the bank or cease to carry out any activity for which a licence is required; (v) in order to reduce the capital of the bank, unless the capital is being reduced to cover a loss; (vi) in order to effect any call, redemption, repayment or repurchase of MREL (minimum requirements for own funds and eligible liabilities) eligible instruments prior to the date of the instrument's contractual maturity; (vii) where a bank proposes to acquire or increase a direct or indirect material holding in another entity and (viii) where a bank proposes to carry out a merger or a dvision pursuant to the Czech Act No. 125/2008 Coll., on Transformation of Business Corporations and Cooperatives.

A prior notification to the CNB is required, without limitation: (i) where a person proposes to reduce a direct or indirect participation in a bank so that it would fall below 50 per cent., 30 per cent., 20 per cent. or 10 per cent. of the registered capital or of the voting rights, or so that the acquirer would cease to be the bank's controlling entity or cease to have the possibility of exercising a significant influence over the bank's management (this duty also applies to persons acting in concert); (ii) of changes proposed to a bank's articles of association relating to the parts that are required by law; (iii) of proposed personnel changes in the Board of Directors and senior management of the bank; (iv) of the bank's intent to establish a legal entity (subsidiary), branch or representation abroad or to provide services abroad without establishing a branch; (v) of the identity of a bank's auditor; (vi) where a bank proposes to dispose of a direct or indirect material holding in another entity; and (vii) where a bank intends to transfer assets or liabilities in an amount corresponding to at least 10 per cent. of its total assets or liabilities or at least 15 per cent. of its total assets in the case of intra-group transfers.

Capital Adequacy Requirements

In December 2010, the Basel Committee published its final standards on the revised capital adequacy framework, known as Basel III, which tightened the definition of capital and requires banks to maintain capital buffers on top of minimum capital requirements. On 27 June 2013, the CRD IV and the CRR, transposing Basel III into EU-law, have been published.

The CRR (an EU-regulation which directly applies in all EU-Member States without any further national implementation steps) entered into force on 1 January 2014. Certain Czech laws (including amendments to the Czech Banking Act and an implementing Decree of the CNB No. 163/2014 Coll., on the Performance of the Activities of Banks, Credit Unions and Investment Firms, as amended (the **Prudential Rules Decree**)) implementing the CRD IV into Czech law were subsequently amended or newly promulgated in 2014.

Thus, since 2014, the prudential requirements, in particular the regulatory capital requirements applicable to the Issuer have been substantially changed.

Under the new rules, the only capital instruments eligible as own funds are: (i) CET 1 instruments; (ii) additional tier 1 instruments (the **AT 1**) (CET 1 and AT 1 together constituting the **Tier 1**); and (iii) tier 2 instruments (the **Tier 2**).

Institutions are required at all times to satisfy the following capital ratios for own funds: (i) a CET 1 ratio of 4.5 per cent.; (ii) a Tier 1 ratio of 6 per cent.; and (iii) a total capital ratio constituted of the Tier 1 and Tier 2 of 8 per cent., all expressed as a percentage of the total risk exposure amount. The total risk exposure amount is in principle the sum of risk-weighted exposure amounts for credit risk, as well as the own funds requirements for market risk and operational risk.

Therefore, while the total capital an institution needs to hold remains at 8 per cent., the share that has to be of the highest quality (i.e. CET 1) increased from 2 per cent. to 4.5 per cent.

The new rules established the following new capital buffers: (i) the capital conservation buffer (currently 2.5 per cent. in the Czech Republic); (ii) the countercyclical capital buffer (currently 1.25 per cent. in the Czech Republic since 1 July 2024[127]); (iii) the systemic risk buffer (currently 0.5 per cent. in the Czech Republic since 1 January

[127] On 4 June 2026 the CNB increased the countercyclical capital buffer by 25 basis points (from 1.25% to 1.50%), effective from 1 July 2027.

2025); (iv) the global systemic institutions buffer and (v) the other systemic institutions buffer. The other systemically important institutions buffer applicable to the Issuer is equal to 0.5 per cent.

On top of these own funds requirements, the competent authorities may add extra capital requirements to cover other risks following a supervisory review and institutions may also decide to hold an additional amount of capital on their own.

Under Basel III, banks (such as the Issuer) are required to meet two new liquidity standards: (i) the LCR and (ii) the NSFR. The LCR requires banks to hold an amount of unencumbered, high quality liquid assets that can be used to offset the net cash outflows the bank would encounter under an acute short term stress scenario specified by supervisors. The NSFR measures the amount of longer term, stable sources of funding available to a bank in relation to the stable funding it requires over a one year period of extended stress, given the liquidity profiles of its assets and its off balance sheet exposures.

At the same time, the criteria for each capital instrument became more stringent; due to harmonized definitions of adjustments made to capital in order to determine the amount of regulatory capital that is prudent to recognise for regulatory purposes, the effective level of required regulatory capital has been increased significantly.

In respect of credit risk, in order to calculate their risk-weighted exposure amounts, institutions shall apply either the standardised approach or (if permitted by the competent authorities) the internal ratings based approach (the **IRB**). At the date of this Base Prospectus, the Issuer is using the IRB on most of its credit portfolios as approved by the CNB.

Apart from the prudential requirements on own funds and regulatory capital described above, Czech credit institutions are subject to numerous other regulatory requirements stipulated by EU-law, including limits on large exposures, liquidity requirements, leverage ratios, as well as reporting and notification obligations. Credit institutions have to comply with such prudential and regulatory requirements not only on an individual level, but also on a group level.

The CNB is authorised to apply certain remedial measures linked to failure to meet capital adequacy criteria. For example, the CNB may require the bank, among other things, to increase its capital to a sufficient level, to limit the acquisition of certain higher-risk assets, to refrain from paying interest on deposits where relevant interest rates would be in excess of the then current market level or to cease providing any loans to persons that have close personal or proprietary links with the bank. In an extreme case, the CNB is obliged to revoke the bank's licence, unless the bank is subject to a crisis resolution measure (in Czech, *opatření k řešení krize*) pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act.

Furthermore, on 23 November 2016, the European Commission published its proposal for an EU Banking reform package including proposals to amend the CRR, the CRD IV and BRRD (the **EU Banking Reform**) as part of the finalisation of the Basel III framework and its implementation in the EU. The individual pieces of law forming the EU Banking Reform were adopted on 20 May 2019. The amendments include, among other things, introduction of a new asset class of "non-preferred" senior debt, changes to the market risk framework by implementing the fundamental review of the trading book, changes to the counterparty credit risk framework, introduction of a leverage ratio requirement, binding implementation of the NSFR, revisions to the Pillar 2 framework and revisions to the framework concerning interest rate risk in the banking book.

Final elements of the Basel III standards (the so-called Basel IV reforms) were implemented in the EU through the CRR III and the CRD IV, published in the Official Journal of the EU in June 2024. CRR II's key measures, most of which apply from 1 January 2025, include the introduction of the output floor (limiting the capital benefit of internal models to no less than 72.5 per cent. of the standardised approach, to be phased in until 2030), revised standardised and IRB approaches for credit risk, revised frameworks for credit valuation adjustment risk, operational risk and market risk, and enhanced requirements for ESG risk management. CRD VI introduces a new harmonised regulatory framework for branches of third-country credit institutions in the EU, expanded supervisory powers, revised governance and fit and proper requirements, and cross-border banking restrictions for non-EU institutions. Member States were required to transpose CRD VI by 10 January 2026. The Czech Republic was among a minority of Member States to have transposed CRD VI within the prescribed deadline, through an amendment to the Czech Banking Act that entered into effect on 11 January 2026.

Financial Conglomerates

Starting in September 2005, the Czech Financial Conglomerates Act came into force implementing Directive 2002/87/EC of the European Parliament and of the Council of 16 December 2002 on the supplementary

supervision of credit institutions, insurance undertakings and investment firms in a financial conglomerate. According to the Czech Financial Conglomerates Act, a bank is considered to be a "regulated person" when under certain circumstances it is subject to a regulation of the Czech Financial Conglomerates Act.

According to the Czech Financial Conglomerates Act a financial conglomerate is a group or subgroup if:

(a) the group or subgroup is headed by: (i) a regulated person, such as a bank, credit institution, insurance company or securities broker, which either: (a) controls a person in the financial sector; or (b) is a person who exercises a significant influence on a person in the financial sector; or (c) is a person connected to other person in financial sector through a unified management (d) is a person, the majority of whose members of statutory, managing and supervisory bodies comprise during most of the relevant accounting period individuals or persons, who are at the same time members of the statutory, managing and supervisory bodies of another person in the financial sector, or (ii) a person who is not a regulated person, provided the activity of the group is performed predominantly in the financial sector;

(b) at least one person in the group or subgroup belongs to the insurance sector and at least one person in the group or subgroup belongs to the banking sector or investment services sector; and

(c) the activities in the insurance sector of the group or subgroup in their aggregate and the activities in the banking sector and investment services sector of the group or subgroup in their aggregate are significant (where the extent of the sector's significance is specified in detail in the Czech Financial Conglomerates Act).

The supplementary regulation under the Czech Financial Conglomerates Act concerns mainly the following three areas at the level of the financial conglomerate:

(a) capital adequacy;

(b) risk management; and

(c) intra-group transactions.

The supplementary supervision is exercised at the level of the financial conglomerate, i.e. at the level of the regulated entity which is at the top of the financial conglomerate, or at the level of the regulated entity, the parent of which is a mixed financial holding company (i.e., a non-regulated entity controls a regulated entity) which has its head office in the EU.

As of the date of this Base Prospectus, neither the Issuer nor any member of the Raiffeisen Group is considered a regulated person subject to supplementary supervision at the level of financial conglomerate.

Minimum Reserves

Under the Czech CNB Act, the CNB may require banks, foreign bank branches and credit unions to hold a pre-specified amount of liquid funds, known as minimum required reserves, in accounts with the CNB. The required minimum reserves may not exceed 30 per cent. of the total liabilities of the institution required to hold such reserves, net of its liabilities owed to other regulated persons. Since 2 January 2025, the CNB requires minimum reserves to amount to at least 4 per cent. of the aggregate of the following liabilities to entities other than banks or foreign banks with a maturity of up to two years: (i) customer deposits; (ii) loans accepted from customers; (iii) holdings by non-banking entities of outstanding non-marketable securities; and (iv) holdings by non-banking entities of other outstanding debt securities. Minimum reserves are calculated from liabilities denominated in CZK as well as other currencies. Failure by a bank or a branch of a foreign bank established outside the EEA to meet minimum reserve requirements exposes the bank to interest penalties equal to twice the average Lombard rate applicable during the period in which it was obliged to meet such minimum reserve requirements.

Liquidity Rules

Under the Czech Banking Act and the Prudential Rules Decree, banks operating in the Czech Republic are required to monitor and manage liquidity risk. A bank must establish a strategy for the management of liquidity

risks and monitor liquidity on a daily basis for each individual major currency in which it deals, and on the aggregate level for all currencies. Banks must also maintain a stable and diversified funding portfolio and manage relationships with their principal creditors. For further details on how the Issuer manages liquidity risk, see *Risk Management – Types of Risks Managed – Liquidity Risk*.

Classification of Receivables and Impairment

Under the Czech Banking Act, the CRR and the Prudential Rules Decree, Czech banks and branches of foreign banks established outside the EEA are required to classify their exposures (especially those originating from granting of credit) according to the likelihood of default on such receivables into the following classes: (i) performing exposures; and (ii) non-performing exposures. The classification is realised in accordance with the approach to classification of exposures set out in Commission Implementing Regulation (EU) 2024/3117 of 29 November 2024 laying down implementing technical standards with regard to supervisory reporting of institutions (which repealed Commission Implementing Regulation (EU) 2021/451 substantially with effect from 1 January 2025) according to CRR. Following such classification, Czech banks and branches of foreign banks must follow procedures set by the Prudential Rules Decree to set amounts of expected losses on the exposures and create provisions and reserves to cover them.

Large Exposures

Under the Czech Banking Act, the Prudential Rules Decree and the CRR, Czech banks and branches of foreign banks established outside the EEA are required to comply with large exposure rules established by the CRR that limit the amount of their assets and off-balance-sheet items in respect of a person or economically connected group of persons. For the purposes of these rules, a large exposure to a person or economically connected group of persons is deemed to exist if the exposure value is equal to or higher than 10 per cent. of a bank's Tier 1 capital.

As a general rule, a Czech bank shall not incur an exposure, after taking into account the effect of the credit risk mitigation, to a client or group of connected clients the value of which exceeds 25 per cent. of its Tier 1 capital. If a group of connected clients includes one or more credit institutions or investment firms, the value of the exposure must not exceed 25 per cent. of a Czech bank's Tier 1 capital or EUR 150 million, whichever is higher, provided that the sum of exposure values, after taking into account the credit risk mitigation, to all connected clients that are not credit institutions or investment firms must not exceed 25 per cent. of the Czech bank's Tier 1 capital. In addition, for global systemically important institutions (G-SIIs), a tighter limit of 15 per cent. of Tier 1 capital applies to exposures to other G-SII entities. Where a Czech bank incurs a trading book exposure to a client or group of connected clients in excess of the standard large exposure limit, it is required to calculate and hold additional own funds in respect of that excess in accordance with Article 397 of the CRR.

Qualified Participations

The Czech Banking Act defines a qualified participation as a direct or indirect participation in an entity which represents 10 per cent. or more of the registered capital or voting rights of such entity, or which makes it possible to exercise significant influence over the management of such entity. Under the CRR, a qualifying holding, the amount of which exceeds 15 per cent. of the eligible capital of the institution, in an undertaking which is not a financial sector entity (i.e., an entity that is neither a credit institution, a financial institution, an ancillary services undertaking, an insurance undertaking, a reinsurance undertaking, an insurance holding company nor a mixed financial holding company) is subject to the consequences set out in Article 89(3) of the CRR. Similarly, the aggregate of all such qualifying holdings, the amount of which exceeds 60 per cent. of the institution's eligible capital, is subject to those consequences. Under Article 89(3) of the CRR, in respect of qualifying holdings exceeding those thresholds, the competent authority may either: (i) require the institution to apply a risk weight of 1,250 per cent. to the amount of the qualifying holding that exceeds the relevant threshold (which is the option exercised by the CNB as the competent authority); or (ii) prohibit the institution from holding qualifying holdings that exceed those thresholds. As an alternative to applying the 1,250 per cent. risk weight, institutions may deduct the excess amounts from Common Equity Tier 1 items in accordance with Article 36(1)(k) of the CRR.

Under the Czech Banking Act, a bank may acquire a participation or share in another legal entity, incorporate another legal entity or participate in its incorporation only if: (a) the bank does not become a participant with unlimited liability; (b) the legal entity is not a person having a qualified participation in such bank (with some exemptions stated by the Czech Banking Act); (c) there are no legal or other obstacles to effective supervision of the bank's activities; or (d) the investment is in compliance with the total strategy of the bank and the bank controls the risks connected with such investment, in particular, in light of the eventual obligations of the bank arising therefrom.

With effect from 11 January 2026, the Czech Banking Act introduced additional prior notification and approval requirements. In particular, a bank must notify the CNB in advance and obtain its prior approval: (i) where it proposes to acquire or increase a direct or indirect material holding in another entity; and (ii) for the completion of a merger or a division under the Czech Transformation Act. A bank must also notify the CNB: (i) where it proposes to dispose of a direct or indirect material holding in another entity; and (ii) in the case of a material transfer of its assets or liabilities (i.e., a transfer corresponding to at least 10 per cent. of total assets or liabilities, or 15 per cent. in the case of an intra-group transfer).

Disclosure of Information

Banks are required to disclose and file with the CNB a number of reports, including quarterly and annual reports. The form of the reports is specified in various CNB decrees. The annual report must contain, among other things, the bank's financial statements and the external auditor's report. Since 2002, banks' internal risk management systems must also be audited by statutory auditors, unless the CNB waives this requirement or limits it to only some parts thereof. The CNB reviews these reports and monitors whether regulations on liquidity, large exposures, capital adequacy, capital, qualified participations and other matters have been observed. Banks are also required to introduce effective mechanisms for dealing with customer complaints and to inform customers about these mechanisms in their premises. Banks must also disclose basic information about themselves, their shareholder structure, the structure of the consolidated group to which they belong, and their activities and financial situation on their website. Certain banks are also obliged to disclose information on compliance with the prudential rules.

Deposit Insurance

Primary deposits with Czech banks are insured with the Deposit Insurance Fund (the **Deposit Insurance Fund**) operated by the Financial Market Guarantee System established pursuant to the Czech Recovery and Resolution Act. All Czech banks and branches of foreign banks outside the EEA must participate in this deposit insurance scheme and contribute to the Deposit Insurance Fund. The Deposit Insurance Fund is financed from contributions from banks, funds obtained at the financial market, subsidies, repayable financial assistance and loans provided by the CNB, investment yields on its funds and proceeds from finalised insolvency and liquidation proceedings.

The condition for insuring each deposit is that the person making the deposit is duly identified, as follows:

(a) in the case of individuals, the deposit must be identified by the individual's name, surname, personal identification number or date of birth and address; and

(b) in the case of legal entities, the deposit must be identified by the legal entity's name, registered seat and, in the case of Czech legal entities, their identification number.

Neither individuals nor legal entities need to apply for deposit insurance in order for their deposits to be covered. A deposit kept at a bank, building society or co-operative savings bank is insured automatically by operation of law.

Subject to applicable limitations, deposit insurance covers all claims arising from deposits held in Czech Koruna or in other currencies registered as credit balances on accounts or deposit books, or evidenced by a certificate of deposit, deposit slip or another comparable document, and any interest accrued on such deposits. The deposit insurance does not cover deposit claims of banks, foreign banks, financial institutions, health insurance companies, state funds and certain other entities, such as members of the management or certain significant shareholders of the bank. Claims from subordinated debt and bills of exchange and other securities are also not covered by deposit insurance.

The level of insurance coverage is calculated by aggregating the insured deposits of each depositor with the particular bank. Since 1 January 2011, the amount that can be paid to a depositor under the scheme is equal to 100 per cent. of the aggregate of its deposits and is capped at the amount of EUR 100,000 per depositor per bank. For this purpose, the amounts paid in respect of deposits on joint accounts are proportionately allocated to each joint account holder. Since 1 January 2016, legislation has defined exceptional cases where even higher compensation may be paid out for a defined period of time. This increased compensation can exceed the basic limit of EUR 100,000 by a maximum of an additional EUR 100,000. Such exceptional cases are e.g. deposit compensations for deposits resulting from real estate transactions related to private residential properties, settlement of the common property of spouses after divorce, insurance settlement (in the case of injury, illness, invalidity or death) and in other cases determined by law.

A yearly contribution of a Czech bank to the Deposit Insurance Fund is calculated pursuant to a formula published by the CNB, which takes into account the amount of the insured deposits and the risk profile of the institution. In 2025, the Raiffeisen Group paid a yearly contribution to the Deposit Insurance Fund and the Crisis Resolution Fund in the amount of CZK 218 million.

Remedial Measures and Penalties

Under Czech law, banks are obliged to carry out their business in a prudential manner, in particular in a manner that does not impair the interests of depositors in respect of recoverability of their interests or endanger the bank's safety and soundness. Banks are also required to observe all applicable legal rules and regulations, including the terms and conditions stipulated in their licence. If the CNB detects any shortcomings in the activities of a bank, it is authorised, among other things to: (i) require the bank to remedy the situation within a specified period by, for example, restricting some of the bank's activities, replacing persons in the bank's management or the bank's Supervisory Board, or creating adequate provisions and reserves; (ii) change the bank's licence by excluding or restricting some of the activities listed in the bank's licence; (iii) order an extraordinary audit at the expense of the bank; (iv) impose a fine of up to CZK 50 million or, in some cases, of up to 10 per cent. of annual net turnover of the bank or the consolidated accounts of the parent undertaking; (v) require a reduction of the bank's capital to cover any loss (to the extent that such loss is not covered by reserve funds and other funds), provided that the loss exceeds 20 per cent. of the bank's equity; (vi) impose forced administration if the stability of the entire banking sector is endangered; and (vii) revoke the bank's licence where serious shortcomings persist or when the bank is insolvent. The CNB is also authorised to apply certain other measures, which are linked mainly to capital adequacy.

Under the Czech Resolution and Recovery Act, the CNB may further exercise a range of crisis prevention measures and crisis management measures, as described above.

Additionally, the CNB is authorised to take measures consisting of suspending the rights of shareholders who acquire or increase a qualifying holding in a bank without the CNB's consent or who operate to the detriment of the sound and prudent management of the bank.

Consolidated Supervision

Under the Czech Banking Act and the Prudential Rules Decree, Czech banks, branches of foreign banks established outside the EEA and other entities forming consolidated groups are also subject to supervision on a consolidated basis, which includes monitoring and regulating the risks to which Czech banks and branches of foreign banks established outside the EEA are exposed due to their membership in a consolidated group.

As a general rule, consolidated groups controlled by a bank or financial holding company or mixed financial holding company seated in other EEA Member States are not subject to supervision by the CNB on a consolidated basis. Under Article 21a of CRD, as amended by CRD VI and transposed into Czech law with effect from 11 January 2026, financial holding companies and mixed financial holding companies that head a banking group subject to consolidated supervision are required to obtain prior approval from the relevant consolidating supervisor. Where the consolidating supervisor is the CNB, such entities must apply to the CNB for approval before the consolidated supervision framework applies to the relevant group.

The consolidated groups subject to supervision by the CNB on a consolidated basis are mainly obliged to comply with: (i) the requirements for the internal management and control system; (ii) the rules for capital requirements; (iii) the large exposure rules; (iv) the restrictions on qualified participation; and (v) the rules for disclosure of information. When exercising supervision on a consolidated basis, the CNB co-operates with authorities responsible for supervising banks and financial institutions in other countries and is entitled to exchange information with them. Such co-operation takes place within the framework of supervisory colleges established under the CRD, as amended by CRD VI. The consolidating supervisor chairs the relevant supervisory college and is responsible for co-ordinating the activities of the competent authorities involved. Within the college, competent authorities are required to make joint decisions on matters including institution-specific prudential requirements (Pillar 2), the adequacy of approved internal models, and the granting of liquidity waivers. Joint decisions are binding on all competent authorities involved. Where competent authorities within a college cannot reach a joint decision within the applicable time limit, the EBA may be requested to settle the matter through binding mediation. The CNB participates as a host supervisor in the supervisory colleges of banking groups that operate subsidiaries or significant branches in the Czech Republic, including the supervisory college of the RBI Group, which, as a significant institution under the Single Supervisory Mechanism, is chaired by the ECB as the consolidating supervisor, with the Austrian Financial Market Authority (FMA) participating as the relevant national competent authority.

TAXATION

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF THE PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS 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 THE CZECH REPUBLIC AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.

1. Disclosure of information in connection with payments

General Information

Pursuant to the Czech withholding tax rules applicable to the Eurobonds under the Czech Income Taxes Act as amended by the Act No. 609/2020 Coll. and Act No. 353/2021 Coll., unless exempt from tax or unless a Tax Treaty states otherwise, income payable by an issuer in respect of the Notes may be subject to the Withholding Tax and the Tax Security (as the case may be).

As a withholding agent, the Issuer is liable, on a strict-liability basis, for (i) a proper withholding of any Withholding Tax and Tax Security (as the case may be) which are required to be withheld or deducted at source at an appropriate rate under any applicable law by or within the Tax Jurisdiction from any payment of interest or principal in respect of the Notes as well as (ii) the granting of any relief therefrom (whether in the form of an exemption or application of a reduced rate) (a **Tax Relief**). The Issuer also bears the related burden of proof vis-à-vis the tax authorities which necessitates, before any Tax Relief can be granted, collection of certain information and documentation concerning, in particular, the identity and country of tax residence of the recipient of a payment of principal or interest in respect of the Notes (together with relevant evidence thereof) which would enable the Issuer to reliably establish that such recipient is a Beneficial Owner with respect to any such payment and that it meets all conditions for any applicable Tax Relief to be granted (the **Beneficial Ownership Information**).

The tax relief at source and refund procedures for the Czech Republic implemented by Euroclear and Clearstream, Luxembourg which are designed to facilitate collection of the Beneficial Ownership Information are available at the website of the International Capital Market Services Association at www.icmsa.org, as amended or replaced from time to time (the **Certification Procedures**). Noteholders must seek their own professional advice to satisfy themselves that they comply with all the applicable procedures and any requirements thereunder (whether documentary or otherwise) to ensure a tax treatment of their Notes which duly reflects their particular circumstances for the purposes of applying any Withholding Tax, Tax Security and Tax Relief (as the case may be) and should consult the latest announcements in relation to the Certification Procedures on the websites of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (https://my.euroclear.com/[128] and www.clearstream.com) and on the website of the International Capital Market Services Association (www.icmsa.org). None of the Issuer, the Arranger, the Dealers, the Paying Agents or the ICSDs (or any other clearing system) assumes any responsibility therefor.

Quick Refund Procedure

The Beneficial Owners who are otherwise entitled to a Tax Relief and to whom the payments of interest and/or principal in respect of the Notes have been made net of any Withholding Tax or Tax Security, because the Beneficial Ownership Information under the Relief at Source Procedure could not, for any reason, be duly or timely collected, may be entitled to a refund of the amounts so withheld pursuant to the quick refund procedure as set out in the Certification Procedures (the **Quick Refund Procedure**).

Standard Refund Procedure

The Beneficial Owners who are otherwise entitled to a Tax Relief and to whom the payments of interest in respect of the Notes have been made net of any Withholding Tax, because the Beneficial Ownership Information under the Relief at Source Procedure or the Quick Refund Procedure could not, for any reason, be duly or timely collected may deliver correct, complete and accurate Beneficial Ownership Information to the Issuer no later

[128] Only Euroclear participants will have access to the website.

than **three years** from the end of a calendar year in which the payments which were subject to any relevant withholdings with respect to Withholding Tax were made (the **Standard Refund Procedure**).

The Beneficial Ownership Information shall be delivered to the address of the registered office of the Issuer, in person or by first class mail or (if posted from an address overseas) by airmail and marked for the attention of:

Raiffeisenbank a.s.
Taxes and Operating Accounting
Hvězdova 1716/2b
140 78 Prague 4
Czech Republic

and shall include the Beneficial Owner's up-to-date contact details together with evidence of the Beneficial Owner's holding of or interest in the relevant Notes, which shall be used by the Issuer for the purposes of any refund-related communication.

The Issuer shall proceed in accordance with the then applicable laws of the Czech Republic and shall use its reasonable endeavours to obtain the refund or will inform the Beneficial Owner that it is not in position to process such request. Subject to the due and timely receipt of the Beneficial Ownership Information, if the Issuer in its sole and absolute discretion determines that it is entitled to file a refund claim with the Czech tax authorities for any previously withheld Withholding Tax and obtains a refund of any amounts so withheld, it shall pay any such amounts to the Beneficial Owner within ten Business Days of receipt thereof from the Czech tax authorities, net of a fixed amount specified in the Final Terms to cover the Issuer's administrative costs and expenses pertaining to the refund claim.

Any communication in respect of the Standard Refund Procedure shall be made directly between the Issuer and the relevant Beneficial Owner as Euroclear and Clearstream, Luxembourg and the Principal Paying Agent are not engaged in the Standard Refund Procedure.

The Issuer may publish additional information in relation to the Standard Refund Procedure (including a change in contact details for delivery of the Beneficial Ownership Information) on the website of the Issuer.

In case of any withholding for or on account of the Tax Security, the relevant Beneficial Owner must directly approach the Czech tax authorities.

Bearer Notes and the Certification Procedures

In addition, a concept of the Entitlement Date is reflected in the Terms and Conditions and this concept will also be taken into account for the purposes of the Certification Procedures and may adversely affect the Beneficial Owner's eligibility for any Tax Relief to be granted under these procedures.

2. Taxation in the Czech Republic

The following is a general discussion of certain Czech tax consequences of the acquisition, ownership and disposition of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws of the Czech Republic currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect. The information contained within this section are limited to taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

*The description below represents a brief summary of selected material tax aspects of the purchase, holding and disposal of the Notes in the Czech Republic. The summary is mainly based on the Act No. 586/1992 Coll., on Income Taxes, as amended (**Income Taxes Act**), and on other related laws which are effective as at the date of this Base Prospectus as well as on the administrative practice or the prevailing interpretations of these laws and other regulations as applied by Czech tax, administrative and other authorities and bodies and as these are known to the Issuer at the date of this Base Prospectus. The information contained herein is neither intended to be nor should be construed as legal or tax advice. The description below is solely of a general nature (i.e. it does*

*not take into account, for example, specific tax treatment of certain taxpayers such as investment, mutual or pension funds) and may change in the future depending on changes in the relevant laws that may occur after this date, or in the interpretation of these laws which may be applied after that date. In this respect, please note that the below description of Czech tax treatment of the Notes has been significantly affected by the Act No. 609/2020 Coll. (**2021 ITA Amendment**) and Act No. 353/2021 Coll. (**2022 Banking Act Amendment**), which amends some acts in the field of taxes and some other acts. The 2021 ITA Amendment has significantly changed the tax regime of notes issued after 31 December 2020. Subsequently, the 2022 Banking Act Amendment has reintroduced some provisions abolished by 2021 ITA Amendment. The new rules are quite controversial. Therefore, the tax regime of notes (including the Notes) is currently associated with many ambiguities. In the Issuer's opinion, the summary below represents a rational interpretation of the relevant provisions of the Income Taxes Act in relation to notes.*

The following summary assumes that the person to whom any income is paid in connection with the Notes is a beneficial owner of such income (within the OECD meaning of this term), i.e. it does not act, for example, as a proxy, agent, depositary or in any other similar position in which any such payments would be received on account of another person or entity.

For the purposes of this section (*Taxation*), the following terms have the following meaning:

Beneficial Owner means a holder of a Note if such holder is also a beneficial owner (within the OECD meaning of this term) in respect of income paid on or in connection with such Note or a recipient of such income who qualifies as a beneficial owner within the above meaning, in each case under the Income Taxes Act as well as for the purposes of a relevant Tax Treaty (if any).

Czech Permanent Establishment means a permanent establishment in the Czech Republic under the Income Taxes Act as well as under a relevant Tax Treaty, if any.

Coupon means any note yield other than a note yield that is determined by reference to the difference between the nominal value of a note and its issue price (i.e. yield determined as the Discount). For the avoidance of doubt, the Coupon also includes the Early Redemption Premium.

Coupon Note means a note that has the issue price equal to its nominal value. For the avoidance of doubt, the Coupon Note is not a note with a yield that is determined by reference to the combination of the Discount and the Coupon.

Czech Tax Non-Resident means a taxpayer who is a tax resident of the Czech Republic neither under the Income Taxes Acts nor under any Tax Treaty.

Czech Tax Resident means a taxpayer who is a tax resident of the Czech Republic under the Income Taxes Acts as well as under a relevant Tax Treaty, if any.

Discount means a positive difference between the nominal value of a note and its lower issue price.

Discounted Note means a note that has the issue price lower than the nominal value. For the avoidance of doubt, the Discounted Note is also a note with a yield that is determined by the combination of the Discount and the Coupon.

Early Redemption Premium means any extraordinary yield paid by an issuer in the event of early redemption of a note.

Legal Entity means a taxpayer other than an individual (i.e. a taxpayer which is subject to corporate income tax but who may not necessarily have a legal personality).

Non-Qualifying Czech Tax Non-Resident means the Czech Tax Non-Resident other than the Qualifying Czech Tax Non-Resident.

Person Related Through Capital means every person (whether an individual or a Legal Entity) in a situation where (i) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, another person, or (ii) one person directly or indirectly participates in the capital of, or voting rights in, several persons and, in each case, such participation (whether direct or indirect) constitutes at least 25 per cent. of the registered capital of, or 25 per cent. of the voting rights in, such other person/persons.

Relief at Source Procedure means a procedure whereby income proceeds are paid taking into account exemption and/or applicable reduced rate as foreseen by the applicable tax laws or under any applicable Tax Treaty.

Qualifying Czech Tax Non-Resident means the Czech Tax Non-Resident (whether an individual or a Legal Entity) who (i) is not the Person Related Through Capital to the Issuer and (ii) has not created a legal relationship with the Issuer mainly for tax reasons (i.e. with the aim to reduce a tax base or to increase a tax loss).

Tax Security means a special amount collected by means of a deduction at source made by the Withholding Agent (for example by the issuer of a note or by the buyer of a note) upon payment of taxable income which serves essentially as an advance with respect to tax that is to be self-assessed by the recipient of the relevant income (i.e. unlike the Withholding Tax, the amount so withheld does not generally represent a final tax liability).

Tax Treaty means a valid and effective tax treaty concluded between the Czech Republic and another country under which the Czech Tax Non-Resident is treated as a tax resident of the latter country. In the case of Taiwan, the Tax Treaty is Act No. 45/2020 Coll., on the Elimination of Double Taxation in relation to Taiwan, as amended.

Withholding Agent means a payer of (taxable) income who is responsible for making the deduction of (i) the Withholding tax or (ii) the Tax Security, as applicable, and their remittance to the tax authorities.

Withholding Tax means a tax collected by means of a deduction at source made by the Withholding Agent (for example by the issuer of the note) upon payment of taxable income. Save in certain limited circumstances, such tax is generally considered as final.

Interest Income

Czech Tax Residents

(a) Individuals

The yield in the form of the Coupon paid to an individual is subject to the Withholding Tax at a rate of 15 per cent. This tax represents final taxation of the Coupon in the Czech Republic.

The yield in the form of the Discount paid to an individual is not subject to the Withholding tax or Tax Security. Instead, it is included in the general tax base, which is subject to personal income tax at a progressive rate of 15 per cent. and 23 per cent. depending on individual's applicable bracket (the threshold for higher bracket is 36 times the average wage amounting to CZK 1,762,812 in 2026). However, the general tax base does not include the amount of the Discount, but rather the (positive) difference between the nominal value of the Note paid by the Issuer (or another amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium, if any) and the price for which the individual acquired the Note. If an individual holds the Note, which is the Coupon Note, until its maturity (or early redemption) and this individual acquired such Note on a secondary market at an amount below the nominal value of the Note (or below other amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium, if any), such (positive) difference is also included in the individual's general tax base.

(b) Legal Entities

The yield (whether in the form of the Discount or the Coupon) paid to a Legal Entity is not subject to the Withholding Tax, but it is rather included in the general tax base, which is subject to corporate income tax at a flat rate of 21 per cent. The Legal Entity which is an accounting unit is generally required to recognise the yield in its profit and loss statement on an accrual basis.

Qualifying Czech Tax Non-Residents

The yield from the Note (whether in the form of the Discount or the Coupon) paid to a Qualifying Czech Tax Non-Resident (whether an individual or a Legal Entity) is exempt from Czech taxation.

Non-Qualifying Czech Tax Non-Residents

(a) Individuals

The yield in the form of the Coupon paid to an individual is subject to the Withholding Tax at a rate of 15 per cent. or 35 per cent. The 35 per cent. rate applies to recipients, which do not have Czech Permanent Establishment to which the Notes are attributable and, at the same time, are tax residents of neither (i) an EU/EEA member state nor (ii) a country with which the Czech Republic has an effective double tax treaty or an effective double (or multilateral) treaty on the exchange of information. The 15 per cent. rate applies to all other recipients. This tax generally represents a final taxation of the Coupon in the Czech Republic. However, an individual who is a tax resident of an EU/EEA member state may decide to include the Coupon in his/her tax return filed in the Czech Republic for the relevant tax year. In such a case, the above Withholding Tax represents an advance payment which is credited against the final Czech tax liability as declared in the tax return.

The yield in the form of the Discount paid to an individual is not subject to the Withholding tax. Instead, it is included in the general tax base, which is subject to personal income tax at a progressive rate of 15 per cent. and 23 per cent. depending on individual's applicable bracket (the threshold for higher bracket is 36 times the average wage amounting to CZK 1,762,812 in 2026). However, the general tax base does not include the amount of the Discount, but rather the (positive) difference between the nominal value of the Note paid by the Issuer (or another amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium, if any) and the price for which the individual acquired the Note. However, if the Notes are not attributable to the individual's Czech Permanent Establishment, the taxable amount cannot exceed the Discount (i.e. if such difference is higher, the amount of the Discount will be included in the general tax base). Furthermore, if an individual is not a tax resident of an EU/EEA member state, the Issuer will withhold the Tax Security at the rate of 1 per cent. applicable to a gross amount paid (i.e. the nominal value of the Note upon the maturity or the amount paid by the Issuer upon an early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium, if any). This Tax Security is creditable against the final tax liability as declared in the Czech tax return for the relevant tax year (any Tax Security overwithholding is generally refundable). If (i) an individual holds the Note, which is the Coupon Note, until its maturity (or its early redemption), (ii) this individual acquired such Note on a secondary market for an amount below its nominal value (or below the amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium, if any) and (iii) such Note is attributable to that individual's Czech Permanent Establishment, such (positive) difference is also included in the individual's general tax base.

(b) Legal Entities

The yield in the form of the Coupon paid to a Legal Entity, where the Note is not attributable to its Czech Permanent Establishment, is subject to the Withholding Tax at a rate of 15 per cent. or 35 per cent. The 35 per cent. rate applies to recipients, which are tax residents of neither (i) an EU/EEA member state nor (ii) a country with which the Czech Republic has an effective double tax treaty or an effective double (or multilateral) treaty on the exchange of information. The 15 per cent. rate applies to all other recipients. This tax generally represents final taxation of the Coupon in the Czech Republic. However, the Legal Entity who is a tax resident of an EU/EEA member state may decide to include the Coupon in its tax return filed in the Czech Republic for the relevant tax year. In such a case, the above Withholding Tax represents an advance payment which is credited against the final self-assessed tax liability as declared in the tax return. The yield in the form of the Coupon paid to a Legal Entity, where the Note is attributable to its Czech Permanent Establishment, is not subject to the Withholding Tax. Instead, it is included in the general tax base, which is subject to corporate income tax at a rate of 21 per cent. Furthermore, if the Legal Entity is not a tax resident of an EU/EEA member state, the Issuer will withhold a Tax Security at the rate of 10 per cent. applicable to the amount of the Coupon (on a gross basis). This Tax Security is creditable against the final tax liability as declared in a Czech tax return for the relevant tax year (any Tax Security overwithholding is generally refundable).

The yield in the form of the Discount paid to the Legal Entity is not subject to the Withholding tax. Instead, it is included in the general tax base, which is subject to corporate income tax at a rate of 21 per cent. However, the general tax base does not include the amount of the Discount, but rather the (positive) difference between the nominal value of the Note paid by the Issuer (or the amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium) and the price at which the Legal Entity acquired the Note. However, if the Notes are not attributable to Legal Entity's Permanent Establishment, the taxable amount cannot exceed the Discount (i.e. if such difference is higher, the amount of the Discount will be included in the general tax base). Furthermore, if the Legal Entity is not a tax resident of an EU/EEA member state, the Issuer will withhold the Tax Security at the rate of 1 per cent. applicable to gross amount (i.e. the nominal value of the Note at maturity or the amount paid by the Issuer upon an early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium). This Tax Security is creditable against the final tax liability as declared in the Czech tax return for the relevant tax year (any Tax Security overwithholding is generally refundable). If (i) a Legal Entity holds the Note, which is the Coupon Note, until its maturity (or its early redemption), (ii) this Legal Entity acquired such Note on a secondary market for an amount below the nominal value of the Note (or below the

amount paid by the Issuer upon early redemption of the Note, but excluding the Early Redemption Premium) and (iii) such Note is attributable to that Legal Entity's Czech Permanent Establishment, such (positive) difference is also included in its general tax base.

A Legal Entity which is an accounting unit and where the Notes are attributable to its Czech Permanent Establishment, is generally required to recognise the yield (whether in the form of the Discount or the Coupon) in its profit and loss statement on an accrual basis.

Capital gains/losses

Czech Tax Residents

(a) Individuals

Capital gains from the sale of the Notes that have not formed part of business assets of an individual are generally exempt from personal income tax if:

- total annual (worldwide) gross income (i.e. not gains) of that individual from the sale of securities (including the Notes) does not exceed the amount of CZK 100,000, or

- such gains are derived from the sales of the Notes which the individual has held for more than three years prior to their sale (however, income from a future sale of the Notes where a purchase agreement is concluded after 3 years but where income arises within 3 years from their acquisition is not tax-exempt).

If the Notes formed part of business assets of an individual, the exemption upon their sale may still apply but only if the Notes are sold no earlier than 3 years after the termination of that individual's business activities.

Taxable gains from the sale of the Notes realised by an individual are included in the general tax base, which is subject to personal income tax at a progressive rate of 15 per cent. and 23 per cent. depending on individual's applicable bracket (the threshold for higher bracket is 36 times the average wage amounting to CZK 1,762,812 in 2026). If an individual has held the Notes in connection with his/her business activities, such gains are also subject to social security and health insurance contributions. Losses from the sale of the Notes realised by an individual are generally tax non-deductible, except where such losses are compensated by taxable gains on the sales of other securities in the same year and the income from the sale of the Notes is not tax-exempt.

(b) Legal Entities

Capital gains from the sale of the Notes are included in the general tax base, which is subject to corporate income tax at a rate of 21 per cent. Losses from the sale of the Notes realised by Legal Entities are generally tax deductible.

Czech Tax Non-residents

Capital gains from the sale of the Notes realised by a Czech Tax Non-Resident are subject to taxation in the Czech Republic provided that:

- the Notes are attributable to a Czech Permanent Establishment of the Czech Tax Non-Resident selling these Notes, or

- the Notes are acquired by (i) a Czech Tax Resident or (ii) a Czech Tax Non-Resident acquiring the Notes through his/her/its Czech Permanent Establishment.

Therefore, capital gains realised by a Czech Tax Non-Resident where the Notes are sold to another Czech Tax Non-Resident and where such Notes are attributable to neither (i) a Czech Permanent Establishment of the seller nor (ii) a Czech Permanent Establishment of the buyer, are out of scope of Czech taxation.

(a) Individuals

Capital gains from the sale of the Notes that have not formed part of business assets of an individual are generally exempt from personal income tax if:

- total annual (worldwide) gross income (i.e. not gains) of that individual from the sale of securities (including the Notes) does not exceed the amount of CZK 100,000, or

- such gains are derived from the sales of the Notes which the individual has held for more than three years prior to their sale (however, income from a future sale of the Notes where a purchase agreement is concluded after 3 years but where income arises within 3 years from their acquisition is not tax-exempt).

If the Notes formed part of business assets of an individual, the exemption upon their sale may still apply but only if the Notes are sold no earlier than 3 years after the termination of that individual's business activities.

Taxable gains (as defined above) from the sale of the Notes realised by an individual are included in the general tax base, which is subject to personal income tax at a progressive rate of 15 per cent. and 23 per cent. depending on individual's applicable bracket (the threshold for higher bracket is 36 times the average wage amounting to CZK 1,762,812 in 2026). If an individual has held the Notes in connection with his/her business activities, such gains may also be subject to social security and health insurance contributions. Losses from the sale of the Notes realised by an individual are generally tax non-deductible, except where such losses are compensated by taxable gains on the sales of other securities in the same year and the income from the sale of the Notes is not tax-exempt.

Furthermore, if the Notes are sold by an individual who is not a tax resident of an EU/EEA member state, a buyer acting as a Withholding Agent may be required to withhold a Tax Security amounting to 1 per cent. of the gross purchase price. The buyer will be act as a Withholding Agent if he/she/it is:

- a Czech Tax Resident, or

- a Czech Tax Non-Resident and the acquired Notes are attributable to his/her/its Czech Permanent Establishment.

Any Tax Security withheld is creditable against the final tax liability as declared by the Czech Tax Non-Resident selling the Notes in a Czech tax return for the relevant tax year (any Tax Security overwithholding is generally refundable).

(b) Legal Entities

Capital gains from the sale of the Notes, which are subject to Czech taxation (as defined above), are included in the general tax base, which is subject to corporate income tax at a rate of 21 per cent. Losses from the sale of the Notes realised by the Legal Entities are generally tax deductible. However, according to certain interpretations, such losses are not tax deductible for a Czech Tax Non-Resident who does not keep its accounting books under the Czech accounting rules.

Furthermore, if the Notes are sold by a Legal Entity which is not a tax resident of an EU/EEA member state, a buyer acting as the Withholding Agent may be required to withhold a Tax Security amounting to 1 per cent. of the gross purchase price. The buyer will be acting as a Withholding agent if he/she/it is:

- a Czech Tax Resident, or

- a Czech Tax Non-Resident and the acquired Notes are attributable to his/her/its Czech Permanent Establishment.

Any Tax Security withheld is creditable against the final tax liability as declared by the Czech Tax Non-resident selling the Notes in a Czech tax return for the relevant tax year (any Tax Security overwithholding is generally refundable).

Benefits under Tax Treaties

A Tax Treaty may reduce or even fully eliminate Czech taxation of interest income from the Notes or capital gains from their sale (including a Tax Security withholding, if applicable). Such Tax Treaty relief is usually applicable on the condition that the income recipient who is a Czech Tax Non-Resident does not hold the Notes

through his/her/its Czech Permanent Establishment. Furthermore, the entitlement to particular Tax Treaty benefits is generally conditional on presenting documents proving that the income recipient qualifies for the Tax Treaty benefits including, in particular (i) a tax residency certificate issued by the relevant tax authorities and (ii) a beneficial ownership declaration of the income recipient. Entitlement to particular Tax Treaty benefits may also be conditional on meeting further specific criteria under that Tax Treaty.

Reporting Obligation

An individual holding the Notes (whether a Czech Tax Resident or a Czech Tax Non-Resident) is obliged to report to the Czech tax authorities any income earned in connection with the Notes if such income is exempt from taxation in the Czech Republic and exceeds, in each individual case, CZK 5,000,000. The reporting must be fulfilled within the deadline for filing a personal income tax return. A non-compliance with this reporting obligation is penalized by a sanction of up to 15 per cent. of a gross amount of the unreported income.

Value Added Tax

There is no Czech value added tax payable in respect of the payment of interest or principal under the Notes, or in respect of the transfer of the Notes.

Other taxes or duties

No registration tax, capital tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar tax or duty is payable in the Czech Republic by either the Czech Tax Resident or the Czech Tax Non-resident in respect of or in connection with the mere purchase, holding or disposition of the Notes.

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have, in the Dealer Agreement, agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such further agreement will, *inter alia*, make provision for the terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be subscribed by the Dealers and the commissions or other agreed deductions (if any) payable by the Issuer in respect of such purchases.

In the Dealer Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment and any future update of the Programme and the issue of Notes under the Programme and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

General

Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any of the other Dealers shall have any responsibility therefor.

None of the Issuer and the Dealers represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

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 this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

The Notes are in bearer form and 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. Treasury regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**) and Treasury regulations promulgated thereunder. The applicable Final Terms will identify whether TEFRA C rules or TEFRA D rules (including any successor regulations or rules in substantially the same form as the TEFRA C rules or TEFRA D rules, as applicable, for the purposes of Section 4701 of the Code) apply or whether TEFRA is not applicable.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer, sell or deliver Notes (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the completion of the distribution, as determined and certified by the relevant Dealer or, in the case of an issue of Notes on a syndicated basis, the relevant lead manager, of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has further agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that it will send to each dealer to which it sells any Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

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.

In addition,

(a) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the **D Rules**), each Dealer (i) has represented that it has not offered or sold, and has agreed 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 (ii) has represented that 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;

(b) each Dealer has represented that it has and has agreed 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 D Rules;

(c) if it is a United States person, each Dealer has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issue 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. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(d) with respect to each affiliate that acquires from it Notes in bearer form for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, each Dealer has repeated and has confirmed the representations and agreements contained in sub-paragraphs (a), (b) and (c) on its behalf.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", 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 otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); or

  (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

  (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the **Prospectus Regulation**); and

(b) the expression an "offer" includes 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 for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area (each a **Member State**), 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 made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Member State:

(i) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that 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 Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that 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 Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any 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 for the Notes and the expression **Prospectus Regulation** means Regulation (EU) 2017/1129.

In addition, the Subordinated Notes shall not be offered to a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II, unless all of the following conditions are fulfilled:

(i) the Dealer has performed a suitability test in accordance with Article 25(2) of MiFID II;

(ii) the Dealer is satisfied, on the basis of the test referred to in point (i), that the Subordinated Notes are suitable for that retail client;

(ii) the Dealer has documents the suitability in accordance with Article 25(6) of MiFID II;

(iv) if the financial instrument portfolio of that retail client does not, at the time of the purchase, exceed EUR 500,000 (or its equivalent) the Dealer shall ensure that:

(A) such retail client does not invest an aggregate amount exceeding 10 % of that client's financial instrument portfolio in the Subordinated Notes; and

(B) the initial investment amount invested by such retail client in the Subordinated Notes is at least EUR 10,000 or its equivalent.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (United Kingdom or UK)

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "Not Applicable", 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, distributed or otherwise made available and will not offer, sell, distribute or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is either one (or both) of the following:

(i) not a professional client, as defined point (8) of Article 2(1) of UK MiFIR; or

(ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs.

(b) the expression an **offer** includes 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 for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to the 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 not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the

Final Terms in relation thereto to the public in the UK except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

(i) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs;

(ii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs) in the UK, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iii) at any time in any other circumstances falling within Part 1 of Schedule 1 to the POATRs.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in the UK 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 buy or subscribe for the Notes.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Republic of Italy

The offering of the Notes has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each of the Joint Bookrunners has represented and agreed that the Notes may not be offered, sold, delivered or otherwise made available, and will not be offered, sold or otherwise made available, nor may copies of this Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

(a) to qualified investors (investitori qualificati), as defined pursuant to Article 2 of the Prospectus Regulation and any applicable provision of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and CONSOB regulations; or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time, and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy, made in compliance with the selling restrictions under paragraphs (a) or (b) above, must:

(a) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the **Italian Banking Act**); and

(b) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking

Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other competent authority.

Japan

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the **FIEA**) and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and 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 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 FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The update of the Programme has been duly authorised by resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 12 May 2026.

Approval of the Base Prospectus, Listing and Admission to Trading of Notes

Application has been made to the CSSF to approve this document as a base prospectus in accordance with the Prospectus Regulation. Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this Base Prospectus to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of MiFID II and MiFIR respectively.

Notes which are unlisted or to be listed or admitted to trading, as the case may be, on another stock exchange or market may be issued under this Programme but only, in the case of Notes listed or admitted to trading on another stock exchange or market, if the Issuer ensures that all laws and regulations are complied with including, amongst others, any applicable requirements for notifications of competent authorities and other requirements set out in the Prospectus Regulation.

The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Notes are to be listed and admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and markets.

The Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer save that the minimum denomination of each Note will be €1,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).

Documents Available

For the period of 12 months following the date of this Base Prospectus, copies of the following documents will, when published, be available for inspection from the registered office of the Issuer and from the specified office of the Paying Agent for the time being in London and, in the case of documents listed under (b) and (e) also on the Issuer's website www.rb.cz, where they will remain publicly available in electronic form for at least 10 years after their publication on the relevant websites:

(a) the Founding Deed and Articles of Association of the Issuer (with an English translation thereof);

(b) the consolidated audited financial statements of the Issuer in respect of the financial years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 (drawn up in English or with an English translation thereof), in each case together with the audit reports prepared in connection therewith. The Issuer currently prepares audited consolidated and non-consolidated accounts on an annual basis;

(c) the Dealer Agreement and the Agency Agreement;

(d) the Sustainability Bond Framework and the SPO on the Sustainability Bond Framework;

(e) a copy of this Base Prospectus; and

(f) any future offering circulars, prospectuses, information memoranda, supplements and Final Terms to this Base Prospectus and any other documents incorporated herein or therein by reference.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear and Clearstream, Luxembourg (which are the entities in charge of keeping the records). The appropriate Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system, the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels and the address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg.

Notification to the Czech National Bank

Pursuant to Section 8a of the Czech Capital Markets Supervision Act, the issuance of each Series and/or Tranche of the Notes must be notified to the Czech National Bank no later than on the date of issue of the relevant Notes setting out the place of issue and amount of relevant Series or Tranche and the form (in Czech, *forma*), yield and maturity of the relevant Notes.

Conditions for Determining Price

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and each relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial performance since 31 December 2025 or the financial position of the Issuer or the Raiffeisen Group since 31 December 2025 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2025.

Litigation

Neither the Issuer nor any other member of the Raiffeisen Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) in the 12 months preceding the date of this document which may have or have had in such a period a significant effect on the financial position or profitability of the Issuer or the Raiffeisen Group.

Material Contracts

The Issuer has not entered into any contracts (excluding contracts entered into in the ordinary course of business) which are, or may be, material or which contain a provision under which the Issuer or another member of the Raiffeisen Group has an obligation or entitlement which is material to the Issuer's ability to meet its obligations to security holders in respect of securities to be issued under the Programme.

Auditors

The auditor of the Issuer, who has audited the Issuer's consolidated financial statements as of and for each of the years ended on 31 December 2025 and 31 December 2024, is Deloitte Audit, s.r.o. (the **Auditor**), member of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, registration number 079.

The statutory auditor responsible for the audit of the Issuer's consolidated financial statements as of and for the years ended on 31 December 2025 and 31 December 2024 is Ms. Ivana Smejkalová, registration number 2417.

The Issuer states that neither the Auditor nor any of its members has any significant interest in the Issuer. In connection with this statement, the Issuer especially took into account the Auditor's potential ownership of securities issued by the Issuer, the Auditor's potential prior participation in any governing bodies of the Issuer, and/or the Auditor's potential affiliation with other entities involved in the Issue. The reports of the auditor of the Issuer are included or incorporated in this Base Prospectus with the consent of the auditor who has authorised the contents of that part of this Base Prospectus.

Post-issuance information

In accordance with the Sustainability Bond Framework, the Issuer will annually make available the Allocation and Impact Report on the use of proceeds from any Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes outstanding under the Sustainability Bond Framework. Reporting will be provided on an annual basis until full allocation and thereafter until the maturity of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes.

The Allocation and Impact Report is expected to disclose the amount of the Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes proceeds outstanding, the total amount of the proceeds allocated to eligible loans and the

unallocated amount. It shall also disclose, qualitative and where possible, quantitative indicators of the eligible green, social and sustainable loan portfolio, such as:

(a) total volume of Green Notes, Social Notes or Sustainability Notes issued;

(b) total amount and number of eligible loans;

(c) total amount of proceeds allocated to eligible loans;

(d) breakdown by eligible categories; and

(e) balance of unallocated proceeds, if any.

The Allocation and Impact Report will be made available on the website of the Issuer www.rb.cz.

INDEX

$	8
€	8
€STR®	6
2021 ITA Amendment	328
2022 Banking Act Amendment	328
2025 EBA Stress Test	27
Alternative Performance Measures	4
Alternative Reference Rates	44
ARRC	44
AT 1	320
Auditor	340
Bank Recovery and Resolution Directive	28
Banking Package	27
Basel Committee	28
Basel II	28
Basel III	29
BCM	299
BCPs	299
Bearer Notes	1
Benchmark	42
Benchmarks	42
Benchmarks Regulation	6, 42
Beneficial Owner	328
Beneficial Ownership Information	326
BRRD	28
BRRD II	29
Brussels I Recast	278
Capital Adequacy Directives	28
CBA	21
CEE	17, 288
Certification Procedures	326
CEU	11
CIO	308
Clearstream, Luxembourg	11
CMDI	27
CMS	6
CMS Spread Notes	44
CNB	17
Code	334
Conditions	60
CONSOB	337
COO	308
Coupon	328
Coupon Note	328
CRA Regulation	1
CRD	27
CRD IV	27, 29
CRD V	29
CRD VI	29
CRO	309
CRR	27, 33
CRR I	29
CRR II	29
CRR III	29
CSSF	1
Czech Auditors Act	311
Czech Banking Act	29
Czech Capital Markets Act	287
Czech Capital Markets Supervision Act	319
Czech CNB Act	21
Czech Consumer Credit Act	319
Czech Corporations Act	287
Czech Financial Conglomerates Act	319
Czech Insolvency Act	34
Czech Koruna	8
Czech Permanent Establishment	328
Czech Recovery and Resolution Act	319
Czech Resolution and Recovery Act	28
Czech Tax Non-Resident	328
Czech Tax Resident	328
CZK	8
D Rules	334
Dealer	1
Dealer Agreement	1
Dealers	1
Deposit Insurance Fund	324
DISC	7
Discount	328
Discounted Note	328
distributor	6, 7
DOJ	289
DORA	31
DRPs	299
DSTI	21
DTI	21
Early Redemption Premium	328
EBA	26
EBRD	291
ECB	6, 19
EEA	1, 6
EGAP	291
EIB	291
Eligible Projects	49
Emergency Intervention Regulation	26
Entitlement Date	47
Equa bank	295
ESG	5
ESG ratings	5
ESMA	1
EU	15
EU Banking Reform	321
EU Green Bond Regulation	4
EU Taxonomy Regulation	4
EUR	8
EURIBOR	6
euro	8
Euroclear	11
EUWA	7
FIEA	338
Final Terms	1
Financial Services Act	337
Fixed Rate Notes	42
GDP	17
GDPR	30
Generally Authorised Offerors	53
Holders' Representative	52
ICMA Green Bond Principles	49
ICMA Social Bond Principles	49

ICMA Sustainability Bond Guidelines 49
ICMA Sustainable Bond Principles 49
ICSD 11
ICT 23
IFC 291
IFRS 4
Income Taxes Act 327
ING 295
Insurance Distribution Directive 6, 335
Invasion of Ukraine 15
IRB 321
IRGC 16
ISS 280
Italian Banking Act 337
LCR 29
Legal Entity 328
listed 1
LTV 21
Luxembourg Law 1
Market Interest Rate 48
Member State 335
MiFID II 1, 335
MiFID II Product Governance 6
MiFID Product Governance Rules 6
Moody's 1
MREL 27
MREL Eligible Notes 35
Non-exempt Offer 53, 335
Non-Qualifying Czech Tax Non-Resident 328
Noteholder 11
Noteholders 11
NSFR 29
OECD 95
OFAC 289
Option 60
Options 60
Person Related Through Capital 328
POATRs 7
PRIBOR 6
PRIIPs Regulation 6
Private Banking 291
Prospectus Regulation 335, 336
Prudential Rules Decree 320
PSD2 18
PSD3 18
PSR 18
Qualifying Czech Tax Non-Resident 329
Quick Refund Procedure 326
Raiffeisen Group 15, 286
Raiffeisenbank Russia 288
Raiffeisen-Leasing 287
Rating Agency 1
RBI 18
RBI Group 24
RDI 287
relevant Dealer 1
Relief at Source Procedure 329
RFI 289
RIS 287
RSTS 287
Russian Subsidiaries 288
SchVG 52
Securities Act 2
SFDR 4
SOFR® 6
SONIA® 6
SPO 5
SREP 27
SRM Regulation 27
Standard Refund Procedure 327
Step-down Notes 42
Step-up Notes 42
Step-up/Step-down Notes 42
Sustainability Bond Framework 280
Tax Relief 46, 326
Tax Security 329
Tax Treaty 329
Terms and Conditions 60
Tier 1 320
Tier 2 320
Tier 2 Capital 37
Tier 2 Eligible Notes 35
top-up tax 26
U.S. 2
U.S. $ 8
U.S. dollars 8
UK 7
UK MiFIR Product Governance 7
UK MiFIR Product Governance Rules 7
UNIQA 289
VaR 24
Withholding Agent 329
Withholding Tax 329

ISSUER

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 78 Prague 4
Czech Republic

ARRANGER

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

DEALERS

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

Raiffeisenbank a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 78 Prague 4
Czech Republic

ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf,
London, E14 5LB

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German law

White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

To the Dealers as to Czech law

White & Case, s.r.o., advokátní kancelář
Na Příkopě 14
110 00 Prague 1
Czech Republic

To the Issuer as to German law

Allen Overy Shearman Sterling LLP
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Germany

To the Issuer as to Czech law

Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
186 00 Prague
Czech Republic

AUDITOR TO THE ISSUER

Deloitte Audit s.r.o.
Italská 2581/67
120 00 Prague 2
Czech Republic